



**VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA**  
**EKONOMICKÁ FAKULTA**

**KATEDRA FINANCÍ**

**Návrh osobního finančního plánu vybraných klientů**

**Project of Personal Financial Plan for Selected Clients**

**Student: Bc. Michaela Zdílnová**

**Vedoucí diplomové práce: Ing. Kateřina Kořená, Ph.D.**

**Ostrava 2012**

VŠB - Technická univerzita Ostrava  
Ekonomická fakulta  
Katedra financí

## Zadání diplomové práce

Student: **Bc. Michaela Zdílnová**  
Studijní program: N6202 Hospodářská politika a správa  
Studijní obor: 6202T010 Finance  
Specializace: 00 Finance  
Téma: **Návrh osobního finančního plánu vybraných klientů**  
**Project of Personal Financial Plan of Selected Clients**

Zásady pro vypracování:

1. Úvod
  2. Charakteristika finančního plánování
  3. Vymezení vhodných finančních produktů
  4. Návrh finančního plánu
  5. Závěr
- Seznam použité literatury  
Seznam zkratk  
Prohlášení o využití výsledků diplomové práce  
Seznam příloh  
Přílohy

Seznam doporučené odborné literatury:

JÍLEK, Josef. *Finanční trhy a investování*. 1. vyd. Praha: Grada, 2009. 648 s. ISBN 978-80-247-1653-4.  
KOHOUT, Pavel. *Investiční strategie pro třetí tisíciletí*. 5. vyd. Praha: Grada, 2008. 288 s. ISBN 978-80-247-2559-8.  
SYROVÝ, Petr a Martin NOVOTNÝ. *Osobní a rodinné finance*. 1. vyd. Praha: Grada, 2003. 171 s. ISBN 80-247-0478-1.

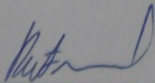
Formální náležitosti a rozsah diplomové práce stanoví pokyny pro vypracování zveřejněné na webových stránkách fakulty.

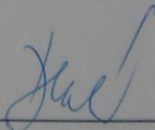
Vedoucí diplomové práce: **Ing. Kateřina Kořená, Ph.D.**

Datum zadání: 25.11.2011

Datum odevzdání: 27.04.2012



  
Ing. Iveta Ratmanová, Ph.D.  
vedoucí katedry

  
prof. Dr. Ing. Dana Dluhošová  
děkanka fakulty

## **PROHLÁŠENÍ**

Prohlašuji, že jsem celou práci včetně všech příloh vypracovala samostatně. Přílohy č. 1 a č. 2 dané mi k dispozici jsem samostatně vyplnila.

V Ostravě dne 27. 4. 2012

-----  
Michaela Zdílnová

## **OBSAH**

1	ÚVOD .....	5
2	CHARAKTERISTIKA FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ .....	6
2.1	Vymezení pojmu finanční plánování .....	6
2.2	Cíle osobního finančního plánování .....	6
2.3	Kroky osobního finančního plánování .....	6
2.4	Analýza .....	7
2.5	Plán .....	7
2.6	Realizace .....	8
2.7	Revize .....	8
2.8	Poradci a zprostředkovatelé finančních služeb .....	8
2.8.1	Finanční poradci .....	9
2.8.2	Finanční zprostředkovatelé .....	9
2.8.3	Bankovní pracovníci .....	9
2.8.4	Makléři .....	10
2.8.5	Správný finanční poradce .....	10
3	PRODUKTY FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ .....	11
3.1	Finanční produkty na peněžních trzích .....	11
3.1.1	Spotřební úvěry .....	13
3.1.2	Hypoteční úvěry .....	14
3.2	Stavební spoření .....	16
3.3	Penzijní připojištění .....	18
3.4	Pojištění .....	23
3.4.1	Životní pojištění .....	23
3.4.2	Úrazové pojištění .....	24
3.4.3	Pojištění nemoci .....	25
3.4.4	Pojištění majetku obyvatelstva .....	25
3.4.5	Pojištění odpovědnosti za škody .....	26
3.4.6	Ostatní pojistné produkty .....	26
3.5	Cenné papíry na kapitálových trzích .....	26
3.5.1	Dluhopisy .....	26
3.5.2	Akcie .....	27
3.6	Podílové fondy .....	28

4	NÁVRH FINANČNÍHO PLÁNU .....	32
4.1	První příklad – mladý bezdětný pár .....	32
4.1.1	Stanovení cílů .....	32
4.1.2	Analýza příjmů a výdajů .....	33
4.1.3	Finanční plán .....	35
4.1.3.1	Pojištění .....	35
4.1.3.2	Spoření .....	35
4.1.3.3	Úvěrování .....	36
4.1.3.4	Investování .....	37
4.1.3.5	Finanční nezávislost .....	39
4.1.4	Shrnutí finančního plánu .....	40
4.2	Druhý příklad – pár ve středním věku .....	42
4.2.1	Stanovení cílů .....	42
4.2.2	Analýza příjmů a výdajů .....	43
4.2.3	Finanční plán .....	44
4.2.3.1	Pojištění .....	44
4.2.3.2	Spoření .....	45
4.2.3.3	Úvěrování .....	45
4.2.3.4	Investování .....	45
4.2.3.5	Zajištění na stáří .....	46
4.2.4	Shrnutí finančního plánu .....	47
5	ZÁVĚR .....	49
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY .....	50
	SEZNAM ZKRATEK .....	53
	PROHLÁŠENÍ O VYUŽITÍ VÝSLEDKŮ DIPLOMOVÉ PRÁCE	
	SEZNAM PŘÍLOH	
	PŘÍLOHY	

# 1 ÚVOD

Finančního poradenství je poměrně mladé odvětví, které řeší otázky z různých oblastí osobních a rodinných financí klienta, v případě fyzického osoby, respektive firemní finance u právnických osob. Jeho rozvoj, ve smyslu zkvalitňování odborných znalostí a služeb, začal až v posledních několika letech. Důsledkem přirozeného vývoje působí v současné době na trhu řada kvalitních společností.

Přesto stále většina Čechů nemá k finančním poradcům důvěru, ikdyž se jedná o kvalifikované osoby jak v oblasti finančních, tak investičních produktů.

Většina populace si nevytváří finanční plán a životní situace řeší, tak jak přijdou, tudíž nemají ani finanční rezervu na své potřeby. Často dochází k situacím, že je zvolen špatný produkt, který je mnohdy neefektivní a nepřispěje k dosažení daného cíle. Finanční plánování má přispět ke sladění cílů a potřeb pomocí vhodných nástrojů finančních trhů a trhů pojišťovacích služeb.

Cílem diplomové práce je vytvořit finanční plán pro konkrétní klienty s použitím vhodných finančních nástrojů, které povedou k realizaci jejich vytyčených cílů.

Diplomová práce se skládá ze tří částí. V první části je charakterizován obsah a struktura finančního plánování.

Druhá část je věnována popisu a srovnání jednotlivých nástrojů finančního trhu. Jedná se o produkty investičního a spořicího charakteru a pojišťovací a úvěrové produkty.

Poslední, třetí kapitola, je zaměřena na tvorbu konkrétního finančního plánu. Její součástí je profil klienta, stanovení cílů, kterých má v průběhu času dospět. Následně jsou vybrány takové finanční nástroje, pomocí nichž bude nejlépe dosaženo stanovených cílů. Na závěr je provedena optimalizace příjmů a výdajů, zhodnocení finančního plánu a dosažení cílů, zda byly naplněny či nikoliv.

## **2 CHARAKTERISTIKA FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ**

Tato kapitola je věnována popisu podstaty finančního plánování a vysvětlení pojmů s ním souvisejících.

### **2.1 Vymezení pojmu finanční plánování**

Finanční plánování se nepokouší nalézt absolutně nejlepší způsob jak například spořit a investovat, to totiž nemá smysl. Každý z nás má jiný názor na vymezení nejlepšího spoření nebo investice, ale také jiné potřeby a možnosti. Finanční plánování nahlíží na tuto problematiku z druhé strany. Nejdříve hledá odpověď na otázku, proč chce člověk spořit, čeho tím chce dosáhnout. Dále se zajímá o to, jaké k tomu má vlastní možnosti a jaké možnosti nabízí finanční trh. Až potom dochází k výběru nejlepší varianty, která přesně splňuje kritéria, které si člověk nastavil.

Člověk si musí ujasnit své budoucí potřeby a priority a uvědomit si, co si v současnosti může po finanční stránce dovolit a jestli nemá skryté rezervy. Důležitá je vhodná kombinace finančních produktů, která může přinést značné úspory a zároveň odvrátit případné finanční ztráty, které si neuvědomujeme nebo dokonce podceňujeme.

### **2.2 Cíle osobního finančního plánování**

Finanční plánování má nalézt rovnováhu mezi budoucími finančními cíli a současnými zdroji. Následně by mělo dojít ke stanovení efektivní cesty k dosažení zvolených cílů pomocí možností, které nabízí finanční trhy Syrový, Novotný (2003).

Každý chce dosáhnout něčeho jiného. Někdo si chce vybudovat systém životních rezerv a zajistit si současný stav, ochranu života a bezpečí. Další chce dosáhnout finanční nezávislosti, pomocí pasivních příjmů zajistit současnou životní úroveň. Jiný by chtěl být finančně svobodný, tzn. stav, kdy má člověk k dispozici prostředky, které dokážou zajistit pravidelný přísun peněz, aniž by musel chodit do práce. Peníze se samy zhodnocují a jsou schopny pokrýt finanční potřeby člověka.

### **2.3 Kroky osobního finančního plánování**

Charakteristiku pojmu osobní finanční plánování, postup této činnosti a potřebné znalosti je těžké popsat. Finanční plánování je tak trochu nekonečný proces a nestačí



proběhnout celé kolečko jen jednou a tím předpokládat, že je do konce života už není potřeba nic dělat s finančními prostředky ani majetkem. Finanční plánování lze rozdělit do čtyř fází.

## **2.4 Analýza**

První fáze je určení budoucích představ a požadavků, které chceme splnit. Jde o formulaci budoucích finančních záměrů a potřeb – cílů. Naše možnosti představuje stav příjmů a výdajů, majetku a závazků, současný způsob využívání finančních produktů a aktuální nabídka a vlastnosti finančních produktů. Nelze opomenout ani identifikaci rizik, které mohou naše záměry ohrozit, a zhodnotit postoj k riziku, aby bylo možné určit míru investičního rizika, které je člověk ochoten postoupit. Po shrnutí všech těchto charakteristik je schopnost vyjádřit, kterých cílů lze rámcově s danými možnostmi dosáhnout, případně nalézt nějaký kompromis, jaká rizika ohrožují zdroje a jak velké škody mohou způsobit a do jaké míry odpovídá cílům současná metoda spoření a zajištění Syrový, Novotný (2003).

## **2.5 Plán**

Finanční plán představuje návrh řešení na základě výsledků analýzy. Plán se skládá ze tří po sobě jdoucích částí.

První část je stabilizace a udržení stávající životní úrovně. Jde o důležitou část, neboť zajišťuje celý projekt proti vlivu negativních událostí v průběhu realizace. Nelze opomenout ani možná rizika, která musí být optimálně zajištěna na odpovídající částku. Existují i rizika, na které není možnost se připravit, v tomto případě nezbývá než doufat, že tyto rizika nenastanou. Rizika nesmí být podceněna, jinak existuje pravděpodobnost, že dojde k ohrožení realizace cílů.

Další část tvoří spoření, investování a možné zhodnocování vložených peněz. Cílem je umožnit realizaci záměrů v daném časovém horizontu. K tomu je nutné zvolit vhodné nástroje, které by nejen umožnily realizaci konkrétní cíle, ale zároveň zajistily co nejvyšší reálné zhodnocení. Při výběru finančních nástrojů je nutné postupovat podle individuálního postoje investora k riziku.

Třetí, zároveň závěrečnou, část tvoří úvěrování. Jde o možnost využít cizích zdrojů. Mohou nastat situace, kdy tyto zdroje představují jedinou možnost, jak daného cíle dosáhnout, nebo je výhodnější než použití vlastních zdrojů. Je nutné brát v úvahu, že jde o závazek, který je nutno splácet bez ohledu na budoucí finanční situaci.

Na závěr je důležitou podotknout, že finanční plán by měl být sestaven tak, aby mohl být v budoucnu upravován či přepracován dle aktuální situace. Může dojít k situaci, kdy dojde ke změně cílů, jejich upřesnění, přehodnocení nebo ztrátě jednoho z příjmů, na kterých bych celkový plán založen. Do plánu je nutné zahrnout takové finanční, investiční, úvěrové a pojistné produkty, které vyhovují osobní situace klienta. Využívá se synergických efektů a možností finančního trhu, aby bylo možno čelit různým hrozbám, přitom jsou využívány produkty, které už má klient sjednány Syrový, Novotný (2003).

## **2.6 Realizace**

Třetím krokem je realizace plánu. Tu můžeme vysvětlit jako postupné naplňování finančního plánu. Uzavíráme smlouvy podle závěrů finančního plánu na vybrané finanční produkty a alokujeme do nich stanovené podíly úspor nebo pravidelně zasíláme určené finanční částky. Postupně dochází k vytváření rezervy pro splnění cíle nebo ke splácení závazků v případě financování cizími zdroji Syrový, Novotný (2003).

## **2.7 Revize**

Podle Syrového, Novotného (2003) je posledním krokem revize, která se časově prolíná s fází realizace. U finančního plánování musíme kontrolovat, zda nedochází k nějakým komplikacím, např. nižší než očekávané možnosti spoření, nižší výnosy, vyšší splátky dluhů, výhodnější možnosti zhodnocení naspořených prostředků, atd. Také může dojít k upřesnění či změnám cílů nebo jejich priorit. Zjištěné nesrovnalosti vyžadují změnu původního plánu, a tak se opět dostáváme na začátek celého procesu a kruh je uzavřen.

V obou případech je důležité všechny nesrovnalosti včas odhalit a začít je řešit. Jinak by mohlo dojít k vážnému ohrožení našich cílů nebo vynaložení vysokých dodatečných nákladů na jejich dosažení. Proto by mělo k revizi docházet v pravidelných intervalech a nečekat, až se nějaký problém projeví naplno.

## **2.8 Poradci a zprostředkovatelé finančních služeb**

Při rozhodování v oblasti osobních financí a investování se s žádostí o radu obrací v první řadě na své přátele, rodinu a partnera až 88% Čechů a pouze 8% využije rad finančních poradců či zprostředkovatelů.

„Existuje velký rozdíl mezi finančními poradci, kteří skutečně radí, a finančními zprostředkovateli, kteří jsou pouhými dealery a klientům neposkytují žádnou hmotnou radu. Ve vyspělých zemích fungují finanční poradci, kteří nepobírají žádné provize a fungují na bázi poradenských hodnotářů. V jejich postavení vůči klientům proto neexistuje konflikt zájmů. V ČR však tento typ poradců na svůj rozmach teprve čeká.“ Kohout (2005, s. 24)

I ti, kteří se spoléhají na rady svého finančního poradce, by se měli vzdělávat v oblasti osobních financí. Měli by pochopit vztah rodinných cílů a financí a význam dlouhodobého plánování. Jestliže dostatečně porozumí osobním financím v kontextu finančního světa, budou schopni správně pokládat otázky svému finančnímu poradci a částečně jej kontrolovat v odpovědích. Klienti se setkávají s těmito finančními odborníky Filip (2006).

### **2.8.1 Finanční poradci**

Finanční poradce je osoba, která není vázána provizí za prodej konkrétních finančních nebo investičních produktů. Jde o nezávislou osobu a nefunguje jako distributor produktů. Čas a rady si hradí klient sám.

„Finanční poradci mohou pracovat nezávisle nebo smluvně pro finanční společnosti. Za poplatek nebo provizi z obchodu vám pomohou sestavit váš osobní finanční plán, navrhnu investiční strategii, jednorázově poradí ohledně výběru konkrétní investice nebo pravidelně vám mohou pomáhat řídit a monitorovat vaše investiční portfolio. Někteří finanční poradci mohou mít licenci jako pojišťovací poradci, prodejci penzijních plánů a cenných papírů.“ Filip (2006, s. 308)

### **2.8.2 Finanční zprostředkovatelé**

Finanční zprostředkovatelé osloví klienta sami. Jejich příjmy se odvíjí z prodejní provize, počtu a objemu finančních produktů, které zprostředkují. Jejich primárním zájmem je prodej konkrétního finančního produktu, na který mají smlouvu s finanční institucí a z něhož jim plyne provize. Nezajímají se o výši finančního majetku klienta, ale stačí, že mají určitou mzdu, ze které mohou přispívat na penzijní připojištění nebo spořit se stavební spořitelnou. Zprostředkovatele většinou nezajímá, zda nabízí klientovi pro něj vhodný a výhodný produkt Filip (2006).

### **2.8.3 Bankovní pracovníci**

Jedná se o zaměstnance bank, jenž s klientem jednají přímo na bankovních pobočkách. Ochotně prodávají bankovní produkty, popř. produkty dceřiných společností a firem,

se kterými má banky sjednanou distribuci. V českých podmínkách jsou bankovní pobočky rozděleny na místa rychlé přepážkové obsluhy a tzv. poradenskou oblast, kde se klientům pracovníci věnují o něco déle. Většina zaměstnanců má univerzální, spíš povrchní, znalosti bankovní a finančních produktů. Jsou schopni vysvětlit základní vlastnosti produktu a uzavřít samotný prodej, ale nečekejte o nich fundované analytické rady, např. o budoucím vývoji úrokových sazeb Filip (2006).

#### **2.8.4 Makléři**

Makléři jsou zaměstnanci makléřských společností, které působí jako obchodníci s cennými papíry s příslušnou licencí od Komise pro cenné papíry. Příjmy makléřské společnosti tvoří zejména klientské poplatky za obchodování s CP, úroky ze zapůjčování CP a v neposlední řadě obchodování na vlastní účet. Makléři zpracovávají klientské příkazy k nákupu a prodeji cenných papírů a poskytují investiční rady. Fungují jako prostředníci mezi klientem a burzou, kde se s CP obchoduje. Jsou placeni z objemu obchodů s CP. Jejich plat není závislý na celkových výnosech, které investice přinese klientům. Ve světě tato skutečnost vedla k rozšíření některých nešvarů, kdy makléři přemlouvají své klienty k nevhodným rizikovějším investicím, ze kterých plynou vyšší transakční poplatky Filip (2006).

#### **2.8.5 Správný finanční poradce**

Finanční poradce je odborník, který dokáže člověku pomoci v okamžiku, kdy se chystá plánovat a rozhodovat o osobních a rodinných financích. Klient finančního poradce nemá čas na složité prozkumy finančních trhů, přesto chce udělat něco se svými penězi. Finanční poradce poradí v oblasti osobních financí, investování či kapitálových trhů, co udělat, když má klient málo peněz a chtěl by víc, nebo naopak, si neví rady s větším finančním obnosem a má starost o jeho budoucí zhodnocení a správu.

„Dobrý finanční poradce vám pomůže váš osobní finanční plán naplánovat a realizovat. A může vám svými radami za relativně malý poplatek pomoci ušetřit a vydělat hodně peněz v budoucnu. Platí to i opačně. Výběr odpovědného finančního poradce je mj. důležitý pro to, že reálné výsledky finančního poradenství, úspěšnost nebo neúspěšnost rad a doporučení tohoto odborníka můžete posoudit až s poměrně velkým odstupem.

Vztah s poradcem musí být založen na velké dávce důvěry ze strany klienta. Doporučení obvyklá pro výběr „dobrého“ finančního poradce ve světě nelze dnes ještě v České republice příliš používat.“ Filip (2006, s. 309 – 310)

### 3 PRODUKTY FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ

Ještě v 90. letech 20. století se lidé drželi pravidla, že když si chtěli něco koupit, museli si na to nejdříve našetřit a teprve až měli dostatek peněžních prostředků, šli a koupili si to. Dnešní trend je poněkud opačný. Lidé už tolik dlouhodobě nespoří a dělají unáhlené finanční rozhodnutí. Jednodušší je pro ně koupit si na dluh, když něco chtějí. Neuvědomují si a nezajímají se o skryté nástrahy zadlužení, což je výše úroků, úroková míra, celkové přeplacení, finanční podmínky produktu a poplatky s tím spojené, a ani to, zda je daný produkt pro ně výhodný a vhodný. Často podléhají reklamě, nemají přehled o finančních produktech a spokojí se s tím, že budou platit zdánlivě nízkou měsíční částku. V následující kapitole budou popsány jednotlivé produkty, jak na peněžních, tak i kapitálových trzích.

#### 3.1 Finanční produkty na peněžních trzích

Řada lidí nechává své peníze v bankách „ležet“ na běžných nebo termínovaných účtech, protože na peněžních trzích je řada dalších produktů, které však mají jedno společné a to je, sice vysoká likvidita, ale s velmi nízkým výnosem, který nepokryje inflaci.

##### *Běžný účet*

Patří k nejběžnějším produktům bank. Vzhledem k nízké úrokové sazbě a poplatkům by měly sloužit pouze k držení takového množství finančních prostředků, které složí k pokrytí nutných především měsíčních transakcí.

##### *Termínovaný vklad*

Je to vklad v bance se stanovenou délkou splatnosti. Za to je klient odměněn o něco vyšší sazbou než na běžném účtu. V případě výběru vkladu před stanovenou lhůtou splatnosti, obvykle zaplatí klient sankční poplatky, obvykle kolem 1% z vybírané částky.

##### *Spořicí účet*

Spořicí účet jsou obdobou běžného účtu, s tím rozdílem, že u spořicího si klient sám stanoví lhůtu, po jejímž uplynutí bude moci své prostředky čerpat a je zde výhodnější úroková sazba. V současnosti nabízení banky propojení běžného a spořicího účtu, kdy se určitá část prostředků z běžného účtu převede automaticky na spořicí. V případě nedostatku finančních prostředků lze automaticky převést část úspor na běžný účet.

V Tab. 3.1 jsou srovnány spořicí účty vybraných bank, kde je srovnávaná výše úroková sazby, nutnost mít běžný účet u dané banky, omezení při výběru vložených peněz a minimální výše vkladu.

**Tab. 3.1 Srovnání spořicíh účtů**

Společnost	Úroková sazby	Nutnost účtu	Přístup k penězům	Minimální vklad
<i>Air Bank</i>	2,5%	Ne	okamžitý	0 Kč
<i>AXA Bank</i>	1,9% / 2,4%*	Ne	okamžitý	0 Kč
<i>Citibank</i>	0,5 - 1,75%	Ano	okamžitý	0 Kč
<i>Česká spořitelna</i>	0,8 - 3,2%**	Ne	okamžitý	300,00 Kč
<i>ČSOB</i>	1,3% + 0,5%	Ne	1 - 7 dní	300,00 Kč
<i>Equa Bank</i>	2,3%	Ne	okamžitý	0 Kč
<i>FIO</i>	1,25%	Ne	okamžitý	100,00 Kč
<i>GE Money Bank</i>	1,4%	Ano	okamžitý	0 Kč
<i>ING Konto</i>	1,75%	Ne	okamžitý	0 Kč
<i>Komerční banka</i>	1 + 0,5%	Ano	okamžitý	5 000,00 Kč
<i>LBBW</i>	1,75%***	Ne	okamžitý	0 Kč
<i>mBank</i>	až 2 %	Ano	okamžitý	0 Kč
<i>Poštovní spořitelna</i>	0,1 - 1,6%	Ne	okamžitý	0 Kč
<i>Raiffeisenbank</i>	0,01 - 0,8%	Ano	okamžitý	0 Kč
<i>UniCredit BANK</i>	0,05 - 3%	Ano	okamžitý	0 Kč
<i>Volksbank</i>	1,33%	Ne	okamžitý	0 Kč
<i>Wüstenrot</i>	2,3%	Ne	okamžitý	200,00 Kč
<i>ZUNO</i>	2 - 2,5%	Ne	okamžitý	0 Kč

\*mimořádná akce do 30. 4. 2012

\*\* úrok 3,2% jen při zůstatku 250 000,- až 299 999,- Kč

\*\*\*při zůstatku 100 000,- Kč a více, jinak úrok 0,25% p. a.

Zdroj: weby jednotlivých bank

### **Vkladní knížky**

Jeden z nejstarších bankovních produktů, od něhož se v poslední době ustupuje. V ČR jsou dva typy vkladních knížek – s výpovědní lhůtou a bez výpovědní lhůty. Výpovědní lhůta se pohybuje v rozmezí 30 dní až 2 let. V současnosti jsou vydávány pouze na jméno.

### **3.1.1 Spotřební úvěry**

Spotřební úvěr je úvěr poskytnutý bez doložení účelu. Klient běžně používá takový úvěr na koupi spotřebního zboží či služeb. Za spotřební úvěr se považuje také odložená platba za spotřební zboží či služby. Existuje několik druhů spotřebního úvěru:

- klasický spotřební úvěr,
- splátkové financování,
- úvěr z úvěrových karet,
- kontokorentní úvěr - Jílek (2009).

#### ***Klasický spotřební úvěr***

Úroková míra klasického spotřebního úvěru poskytovaného bankami začíná asi na 8% a běžně činí 14%. Spotřební úvěr je rychle vyřízen. Peníze má klient druhý den na účtu, někdy i týž den. Splácení je možné rozložit do několika let (obvykle až 5 let. Pro jeho získání není nutné téměř nic dokládat a stačí podepsat úvěrovou smlouvu. Je spojen vedle placení úroků s dalšími dvěma náklady. Dlužník musí jednak uhradit poplatek za vyřízení úvěru (nejčastěji 1%) a vedle toho měsíčně platí i nemalý poplatek za vedení úvěrového účtu. Podle zákona č. 321/2001 Sb. musí úvěrová smlouva obsahovat také stanovení roční procentní sazby nákladů (RPSN). Tento ukazatel zahrnuje jednak úrokovou míru uvedenou v úvěrové smlouvě, tak i všechny další platby spojené s úvěrem (poplatky za vyřízení, měsíční cena vedení úvěrového účtu, poplatky za výpisy, pojištění,...). RPSN je vždy vyšší než úroková míra uvedená ve smlouvě Jílek (2009).

#### ***Splátkové financování***

U nákupů na splátky úroková míra činí 20 až 25%. Splátkové financování je pohodlné na vyřízení, nebo smlouvu klient podepisuje přímo v obchodě, kde si kupuje dané zboží. Zboží je možné tímto způsobem někdy získat i bez navýšení ceny, podmínkou je ale celý úvěr splatit během krátké lhůty.

#### ***Úvěry z úvěrových karet***

U úvěrových karet na rozdíl od debetních karet klient nečerpá peníze ze svého běžného účtu, ale přijímá úvěr. Platby z této karty představují čerpání úvěru. Vydávají je banky a umožňují čerpat předem dohodnutý spotřební úvěr. Není nutné podávat žádost o každé čerpání úvěru, stačí pouze zaplatit kartou za koupi zboží nebo služby, popř. vybrat peníze z bankomatu. Klient má k dispozici úvěrový rámec, jeho čerpání zaleží na něm,

avšak v případě přečerpání je sankcionován. Z různých forem úvěru právě úvěrové karty svádějí majitele nejvíce utrácet.

### ***Kontokorentní úvěr***

Kontokorent znamená, že klient může svůj běžný účet přečerpat do mínusu. Rozdíl od úvěrové karty spočívá v tom, že u kontokorentu je nutné do určité doby vzniklý dluh vyrovnat a mít na účtu kladný zůstatek. Klient čerpá úvěr v libovolném okamžiku, tedy kdy on sám potřebuje. Nejdelší doba poskytnutí kontokorentního úvěru je jeden rok. Avšak to platí pouze u pár bank. Úrokové míry jsou vyšší než u běžných spotřebních úvěrů, ale nižší než u úvěrových karet.

### **3.1.2 Hypoteční úvěry**

Hypoteční úvěr lze definovat podle Poloučka (2006) takto, jde o vysoce účelový a v praxi poskytovaný na koupi nebo výstavbu nemovitosti, její rekonstrukci, modernizaci nebo opravu, koupi podílu nemovitosti za účelem vypořádání spoluvlastnických a dědických nároků nebo na splácení dříve poskytnutých krátkodobých a střednědobých úvěrů, použitých k investicím do nemovitostí.

Objektem hypotečního úvěru může být jednak nemovitost sloužící k bydlení (např. byt, rodinný dům) i stavební pozemek, bytový dům, nemovitost sloužící k individuální rekreaci, provozní dům či podnikatelské objekty, nacházející se na území České republiky, členského státu EU nebo jiného státu, tvořícího Evropský hospodářský prostor. Tyto nemovitosti, určené k zástavě hypotečního úvěru, musí mít běžné pojištění nemovitosti.

Nejčastější využití hypotečního úvěru je k financování:

- koupě nemovitosti,
- stavbě nemovitosti,
- modernizace, rekonstrukce, opravy, dostavby či přístavby nemovitosti,
- eventuálně k získání vlastnického podílu na nemovitosti (např. vypořádání společného jmění manželů, dědictví apod.),
- refinancování úvěru nebo půjčky použité na investice do nemovitosti.

Hypoteční úvěr lze rovněž poskytnout na zajištění potřeb bydlení, které nemusí být ve vlastnictví osoby žádající o úvěr. Může se jednat například o složení členského podílu do bytového družstva, koupi družstevního bytu, rekonstrukci bytu v obecním nebo družstevním vlastnictvím s cílem získání práva k užívání bytu apod.



Splácení hypotečního úvěru je prováděno na základě anuitního splácení, jehož postatou je amortizační koeficient. Ten je závislý na splatnosti hypotečního úvěru a úrokové sazbě.

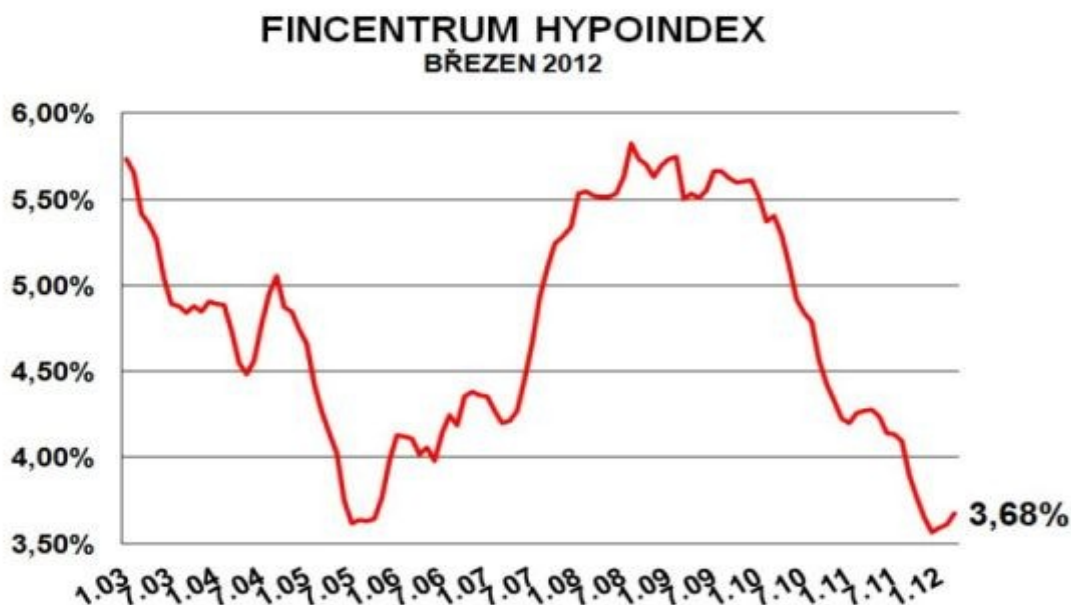
### ***Hypoteční úvěry v České republice***

V současné době na českém hypotečním trhu působí asi 17 institucí poskytujících hypoteční úvěry. Jsou jimi Citibank, Česká pojišťovna, Česká spořitelna, ČSOB, GE Money Bank, Hypoteční banka, ING Bank, Komerční banka, LBBW Bank, mBank, Oberbank, Poštovní spořitelna, Raiffeisen Bank, UniCredit Bank, Volksbank, Waldviertler Sparkasse von 1842 a Wüstenrot hypoteční banka.

V roce 2011 domácnosti uzavřeli 71 088 hypotečních úvěrů v objemu 119,07 mld. Kč, z toho bylo 40 604 HÚ na koupi, 13 486 HÚ na výstavbu, 16 998 HÚ ostatních. Podrobný vývoj hypotečních úvěrů za období 2002 až 2011 je v Příloze č. 1.

Vývoj průměrných úrokových sazeb bez rozdílu fixace u hypotečních úvěrů v období od ledna 2003 do března 2012 znázorňuje Graf 3.1. Zde je možno vidět, že úroková sazba v březnu 2012 zakotvila na 3,68%.

**Graf 3.1 Vývoj průměrných úrokových sazeb u hypotečních úvěrů**



Zdroj: FINCENTRUM HYPOINDEX

## 3.2 Stavební spoření

Stavební spoření je vhodný spořicí produkt pro ty, kteří mají jasnou představu o tom, že své peníze následujících 6 let nebudou potřebovat. V jeho rámci lze spořit, požádat o úvěr ze stavebního spoření nebo o překlenovací úvěr a můžeme využít i státní podpory.

Výhodou stavebního spoření je, že podmínky vč. úrokových sazeb, jsou pevně vymezeny při uzavírání smlouvy a průběhu trvání stavebního spoření je nejde více měnit.

Průběh lze rozdělit do 3 fází. Těmi jsou spoření, poskytování a splácení úvěru.

Nejdříve je nutné uzavřít smlouvu o stavební spoření, které obsahuje následující náležitosti:

- cílovou částku, která se rovná součtu vkladů, státní podpory, úroků z vkladů a státní podpory a z částky úvěru ze stavebního spoření,
- prohlášení FO, jestli v rámci smlouvy žádá o přiznání státní podpory,
- rozdíl mezi úrokovou sazbou z vkladů a úrokovou sazbou z úvěru ze stavebního spoření může být nejvýše tři procentní body.

Nárok na poskytnutí úvěru má tehdy, dojde-li ke splnění podmínek. Těmi jsou minimální doba spoření, která nesmí být kratší než 24 měsíců, zákon č. 96/1993 Sb.; minimální naspořený podíl z cílové částky musí být ve výši 40% až 50%, určují si jej spořitelny sami. Hodnota podílu se skládá z vkladů, státní podpory a úroků z nich; dosažení určité výše tzv. hodnotícího čísla, které se počítá ze vzorce, který má každá stavební spořitelna uvedena v obchodních podmínkách. Velikost hodnotícího čísla se odvíjí od cílové částky, varianty spoření, objemu vložených prostředků a délky spoření; prokázání úvěruschopnosti klienta, zda disponuje dostatečnými příjmy na splácení úvěru ze stavebního spoření.

Splněním těchto podmínek má účastník nárok na čerpání úvěru, jenž musí být použit na bytové potřeby, které vymezuje zákon Kašparová (2010).

### *Úvěr ze stavebního spoření*

Je určen na financování bytových potřeb dle zákona. Úroková sazba z úvěru ze stavebního spoření se ve většině případů v ČR pohybuje mezi 3% až 6% p. a. Délka čekací doby na poskytnutí peněžních prostředků z úvěru ze stavebního spoření nesmí být kratší než 24 měsíců od počátku doby spoření a odvíjí se od podmínek stanovených stavební spořitelnou. Úvěr může být poskytnut do výše cílové částky a to i v případě, že účastník nemá ještě nárok na poskytnutí úvěru ze stavebního spoření. Jedná se pak o překlenovací úvěr,

kdy banka vede klientovi najednou spořicí i úvěrový účet. Na úvěrovém účtu průběžně nabývají úroky z momentální částky. Na rozdíl od běžných bankovních úvěrů nedochází k umořování dlužné částky, ale platí se jen úroky z jistiny. Ty jsou hrazeny ze splátek na spořicí účet. Překlenovací úvěr se tím prodražuje, neboť úroky nabíhají z původní výše úvěru a nikoliv z amortizované výše úvěru. Ten je pak splacen jednorázově zůstatkem na spořicí účet a nově poskytnutým úvěrem ze stavebního spoření Jílek (2009).

### ***Státní podpora stavebního spoření***

Státní podpora v současné době činí 10% z ročně naspořené částky v příslušném kalendářním roce, maximálně z částky 20 000,- Kč. Státní příspěvek tedy může činit nejvýš 2 000,- Kč.

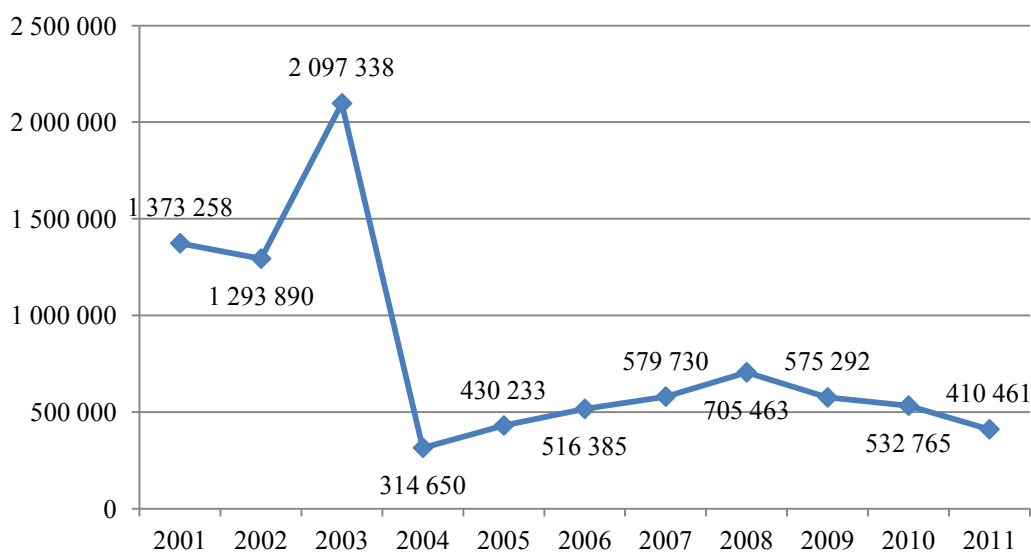
Novinkou u stavebního spoření je, že se jak úrok z vkladu, tak i úrok z připsané státní podpory zdaňují (15 %) a smlouvy uzavřené v roce 2012, které budou čerpat státní příspěvek, budou účelově vázány na bydlení i po 6leté lhůtě.

### ***Stavební spoření v České republice***

V současné době nabízí stavební spoření pět společností a to Českomoravská stavební spořitelna, Modrá pyramida stavební spořitelna, Raiffeisen stavební spořitelna, Stavební spořitelna České spořitelny a Wüstenrot stavební spořitelna. Jsou sdruženy v Asociaci českých stavebních spořitel (AČSS), která byla založena 29. 6. 2000 a za účelem ochrany a podpory společných zájmů stavebních spořitel na českém trhu.

K 31. 12. 2011 bylo uzavřeno 410 461 nových smluv o stavebním spoření. V Grafu 3.2 je znázorněn počet nových smluv od roku 2001 do roku 2011. Lze vyčíst, že v roce 2004 bylo uzavřeno nejméně nových smluv, bylo to způsobeno změnou zákona. Došlo ke snížení státní podpory z max. 4500,- Kč na 3000,- Kč a prodloužila se doba spoření na 6 let. Ve fázi spoření se nachází 4,55 mil. smluv a naspořená částka činí 433, 433 mld. Kč. Úvěry jsou čerpány v objemu 55,78 mld. Kč u úvěrů ze stavebního spoření a 237,33 mld. Kč u překlenovacích úvěrů. Podrobná tabulku zobrazující vývoj stavebního spoření v období 2001 – 2011 se nachází v Příloze č. 2.

**Graf 3.2 Počet nově uzavřených smluv o stavebním spoření**



Zdroj: data z Přílohy č. 2

### **3.3 Penzijní připojištění**

Penzijní připojištění se státním příspěvkem je výhodná forma spoření, podporovaná státem, která umožňuje zajistit si zajímavý objem prostředků pro zabezpečení ve stáří. Záměrem bylo vytvořit doplňkový systém ke stávajícímu průběžnému systému financování důchodů. Je upraveno zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem a jeho novelami. Tento zákon definuje penzijní připojištění jako shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch účastníků, nakládání s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění.

Vzniká na základě smlouvy mezi FO a penzijním fondem. Smlouvu může uzavřít osoba starší 18 let s trvalým pobytem na území České republiky nebo FO s bydlištěm na území členského státu EU za předpokladu, že se podílí na důchodovém pojištění nebo veřejném zdravotním pojištění v ČR. Zároveň nesmí mít uzavřeno více smluv o penzijním připojištění, výjimku tvoří případy, kdy došlo k přerušení penzijního připojištění nebo bylo požádáno o výplatu dávky, na kterou vznikl nárok.

Ve smlouvě je sjednána výše pravidelného měsíčního příspěvku, jehož minimální výše je 100,- Kč. Mimo to bývá stanoveno, jakou částkou bude přispívat zaměstnavatel nebo jiná třetí osoba. Dále lze sjednat doplňkové druhy penzí – invalidní, výsluhovou a pozůstalostní. U poslední jmenované vzniká nárok na její výplatu až úmrtím klienta a je nutné uvést oprávněnou osobu, které bude vyplácena. Zákon umožňuje měnit výši příspěvku, přerušení

placení po určitou dobu či bez sankce převést prostředky do jiného penzijního fondu Jílek (2009).

„Hlavním důvodem proč využít penzijního připojištění je riziko nízkého státního důchodu vypláceného v budoucnosti. Vzhledem k nepříznivému demografickému vývoji se dá očekávat snižování státního důchodu, který nepokryje ani základní potřeby občana. Penzijní připojištění by tak mělo být dalším zdrojem pravidelného příjmu v důchodovém věku.

Dalším důvodem je to, že je penzijní připojištění nástroj dlouhodobého spoření. Základní myšlenkou je postupné střádání relativně malých finančních obnosů během ekonomicky aktivního života, které se hromadí na osobním účtu klienta. Výše uspořené částky závisí pouze na účastníkovi, protože on si volí výši měsíčního příspěvku, který si měsíčně spoří. Měsíční příspěvek by tedy měl být vyvážený tzn., že by měl být dostatečně vysoký, aby v budoucnu garantoval dostatečně významný příspěvek do rozpočtu důchodce, ale na druhou stranu by neměl příliš zatěžovat běžný rozpočet klienta.

Čím dříve se penzijní pojištění uzavře, tím lépe. Hlavním argumentem pro brzké zahájení plateb je docílený výnos. Díky složenému úročení nastává situace, kdy peníze vydělávají peníze. Znamená to, že se vždy bude úročit celkově uspořená částka, která bude rok od roku vyšší. Pro dosažení přijatelné výše úspor je dobré začít spořit už před třicátým rokem života. Ze začátku mohou být příspěvky nižší, mladší klienti, s postupem pracovní kariéry a růstem příjmů by se měly příspěvky na penzijní připojištění zvyšovat, aby bylo dosaženo dostatečných úspor na osobním účtu klienta.“<sup>1</sup>

### ***Výnos penzijního připojištění***

Výnos se odvíjí od vývoje na finančních trzích, podmínek státní podpory a efektivnosti investic konkrétního penzijního fondu, není pevný ani minimálně garantovaný. Zhodnocování probíhá formou připisování podílu na zisku penzijního fondu v daném roce a to jednou za rok.

Podíl na zisku se vypočítá z dosaženého účetního zisku fondu za daný rok snížený o daň z příjmu PO. Zisk se přerozdělí do rezervního fondu, případně do dalších fondů. Zbytek připadá účastníkům fondu, který se určí jako průměrný stav všech prostředků klienta k průměrnému stavu účtu všech účastníků daného penzijního fondu. Ztráta se mezi účastníky nedělí, bývá hrazena z rezervního fondu, popř. jiného fondu nebo snížením základního

---

<sup>1</sup> FINANCE.CZ. *Proč využít penzijní připojištění* [online]. 2012. [cit. 2012-2-02]. Dostupné

kapitálu. Nevýhodou tohoto způsobu připsování je manipulovatelnost s účetním ziskem, který je závislý i na nákladech fondu.

Zisk je rozdílem mezi výnosy a náklady. Výnosy jsou zisky z investování vložených prostředků účastníků umístěných na finančním trhu. Zákon stavuje omezení týkající se investičních nástrojů, které mohou využívat penzijní fondy pro zhodnocování vložených peněz.

Další složkou výnosu je státní podpora, která se skládá ze tří složek. Za prvé stát poskytuje státní příspěvek, který se odvíjí od měsíčních vkladů klienta. Nárok na státní příspěvek vzniká až po splnění stanovených podmínek. Výši státního příspěvku zobrazuje Tab. 3.2. Za druhé existuje možnost snížení daňového základu daně z příjmu FO o zaplacené příspěvky snížené o 6 000,- Kč, maximálně však o 12 000,- Kč/rok. Třetí možnost je připlácení příspěvků zaměstnavatelem Jílek (2009).

**Tabulka 3.2 Výše státního příspěvku penzijního připojištění**

<b>Vlastní úložka</b>	<b>Nyní</b>	<b>od 2013</b>
<b>100</b>	50	0
<b>200</b>	90	0
<b>300</b>	120	90
<b>400</b>	140	110
<b>500</b>	150	130
<b>600</b>	150	150
<b>700</b>	150	170
<b>800</b>	150	190
<b>900</b>	150	210
<b>1000 a vyšší</b>	150	230

pozn.: částky v Kč, nová výše státních příspěvků se bude týkat i dosavadní smluv

Zdroj: idnes.cz/finance <sup>2</sup>

---

<sup>2</sup>NOVÁKOVÁ, Jolana. *Penzijní připojištění: změny se dotknou i těch, kteří už smlouvu mají* [online]. 2.3.2012 [cit. 2012-3-23]. Dostupné z: [finance.idnes.cz/penzijni-pripojisti-zmeny-se-dotknou-i-tech-kteri-uz-smlouvu-maji-1ia-/spor.aspx?c=A110913\\_1650690\\_spor\\_zuk](http://finance.idnes.cz/penzijni-pripojisti-zmeny-se-dotknou-i-tech-kteri-uz-smlouvu-maji-1ia-/spor.aspx?c=A110913_1650690_spor_zuk)

### ***Dostupnost úpor***

Naspořené prostředky lze získat formou penze, jednorázového vyrovnání a odbytným. Penze se dělí na povinnou starobní a volitelné – invalidní, pozůstalostní a výsluhovou. Nárok na starobní penzi vzniká splněním následujících podmínek:

- dosažení věku 60 let,
- příspěvky byly placeny nejméně po dobu 60 kalendářních měsíců.

Neznamená to však, že klient se dostane ke svým penězům až v 60 letech. Existuje možnost sjednat si výsluhovou penzi, jejíž podmínkou je placení příspěvku minimálně po dobu 180 kalendářních měsíců, tedy 15 let, a je ve výši maximálně 50% z úspor a státních příspěvků. Pokud se rozhodneme nárok na výsluhovou penzi získat, musí se sjednat před vznikem nároku na starobní důchod.

V případě, že klient splnění podmínky na nárok výplaty dávky, má možnost se rozhodnout zda zvolí způsob vyplacení formou penze či jednorázového vyrovnání.

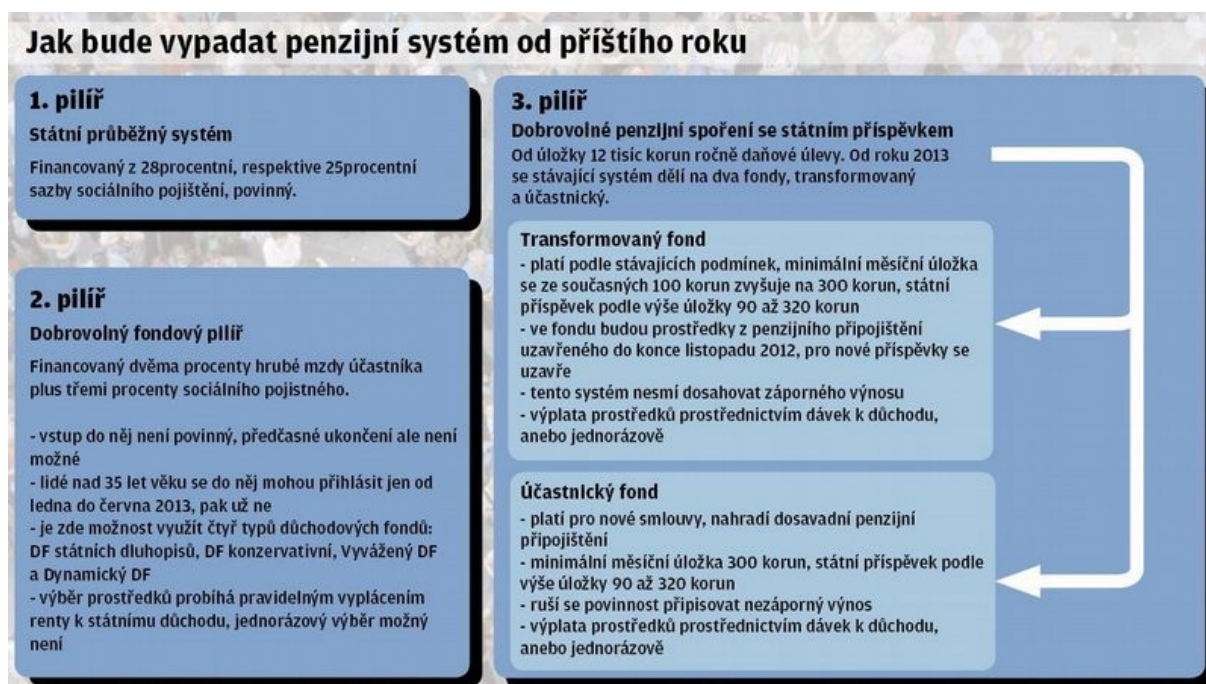
Další možností získání prostředků z penzijního připojištění je odbytné. Podmínkou je platba příspěvků po dobu 12 kalendářních měsíců. Odbytné je ve výši zaplacených příspěvků a jim odpovídajícímu podílu na výnosech z hospodaření penzijního fondu bez státního příspěvku a bez výnosu z něj. Pokud klient ukončí penzijní připojištění před uplynutím jednoho roku, nemá nárok na žádné peníze Jílek (2009).

Od roku 2013 dojde ke změně v důchodovém systému, což se dotkne i penzijního připojištění.

Současné době se skládá důchodový systém ze dvou pilířů. 1. pilíř je důchodové pojištění. Na společný státní důchodový účet odvádí, jak zaměstnanec, tak i zaměstnavatel 28% z hrubé mzdy. Z toho účtu jsou vypláceny státní důchody. 2. pilíř je penzijní připojištění. Každý občan si může zvolit jeden z fondů, který v ČR funguje a vkládat si na něj částku pro budoucí důchod. Vložená částka je zhodnocována státním příspěvkem ve výši až 150,- Kč.

Budoucí důchodový systém budou tvořit tři pilíře. 1. pilíř zůstává stejný, však jeho schopnost pokrýt potřeby budoucích důchodců se snižuje. 2. pilíř – soukromé důchodové spoření. Každý občan si může zvolit, že bude odvádět 3% z hrubé mzdy na soukromé důchodové spoření. Nebude nabízet takové výhody oproti penzijnímu připojištění (žádné státní příspěvky, daňové úlevy, příspěvky zaměstnanců a další). Výplata bude možná pouze formou penze po odchodu do důchodu, doživotní penze nebo penze na 20 let. 3. pilíř bude fungovat jako doplňkové připojištění, dřívější 2. pilíř. Stávající Penzijní fondy se změní na Penzijní společnosti, které budou spravovat tzv. transformované a účastnické fondy. Na Obr. 3.1 je popsána reforma penzijního systému.

Obr. 3.1 Reforma penzijního systému od roku 2013



Zdroj: E15<sup>3</sup>

V Tab. 3.3 jsou zobrazeny počty klientů, tržní podíl, průměrné zhodnocení, zisk a nákladovost jednotlivých penzijních fondů. Nejvíce klientů má PF České pojišťovny, z toho vyplývá, že má jí největší podíl na trhu. Naopak tomu je u Generali PF, který dosahuje nejnižšího hodnot. Nejlepších hodnot týkajících se zhodnocení dosáhl Allianz PF.

Tab. 3.3 Srovnání jednotlivých penzijních fondů

Penzijní fond	Počet klientů (k 30.6.2011)	Tržní podíl	Průměrné zhodnocení	Zisk PF k prostředků evidovaným ve prospěch klientů za rok 2010	Nákladovost
<i>AEGON PF</i>	116 972	2,7%	2,4%	1,5%	16,8%
<i>Allianz PF</i>	183 006	4,3%	3,0%	2,3%	0,8%
<i>Axa PF</i>	485 310	11,4%	1,6%	1,7%	1,2%
<i>ČSOB PF Stabilita</i>	427 494	10,0%	1,6%	1,9%	1,6%
<i>Generali PF</i>	59 399	1,4%	2,9%	0,3%	2,1%
<i>ING PF</i>	418 831	9,8%	1,7%	2,2%	1,3%
<i>PF České pojišťovny</i>	1 151 808	27,0%	1,8%	1,6%	2,2%
<i>PF České spořitelny</i>	931 773	21,8%	2,0%	2,3%	1,3%
<i>PF Komerční banky</i>	498 399	11,7%	1,6%	2,2%	1,2%

Zdroj: produktovelisty.cz

<sup>3</sup>E15 In: ZAVADILOVÁ, Tereza. *Nové penze mohou nabízet i amatéři* [online]. 24.2.2012. [cit. 2012-3-24]. Dostupné z WWW: <http://zpravy.e15.cz/domaci/ekonomika/nove-penze-mohou-nabizet-i-amateri-746167>



### 3.4 Pojištění

„Vhodná pojistka představuje optimální a cenově dostupnou ochranu vaší osoby, rodiny a vašeho majetku. Nevhodná pojistka způsobí, že budete zbytečně přeplácat příliš vysoké částky na rizika, která se vás nemusí týkat (např. pokud žijete sám a nejsou na vás závislé jiné osoby, není nutné uzavírat vysokou životní pojistku). Jedna věc je u pojištění zajímavá: Jedná se o jeden z nejkomplikovanějších a nejsložitějších finančních produktů s řadou nejrůznějších variant, u kterého na první pohled jen těžko můžete říci, např. jaký roční průměrný výnos můžete u pojištění s investováním dosáhnout., FILIP (2009, s. 300)

S uzavřením pojištění se spojen poplatek a mimo jiné se klient zavazuje k pravidelným platbám. Výměnou za ně v případě škody na zdraví či majetku se přesouvá dopad na pojišťovnu. Pojišťovna se zavazuje, že v případě nastane-li pojistná událost, splní všechny podmínky vyplývající z pojistné smlouvy. Výše pojistky je vypočítána na základě pravděpodobností s jakou může pojistná událost nastat. Pojistka bude tím vyšší, čím vyšší je očekávání, že se událost může přihodit.

Při uzavírání pojistky je podstatné vyhnout se dvěma extrémům:

1. Nepojistit se, nepojistit svoje rodinné okolí nebo svůj majetek žádným způsobem.
2. Uzavřít nesmyslné a nadbytečné pojistky, které nepotřebujeme a které nám pojišťovací prodejci velmi ochotně prodají Filip (2006).

Pojišťovací produkty je možné rozdělit do těchto skupin:

- životní pojištění,
- úrazové pojištění,
- pojištění nemoci,
- pojištění majetku obyvatelstva,
- pojištění odpovědnosti za škody,
- ostatní pojistné produkty důležité pro stabilizaci finanční situace.

#### 3.4.1 Životní pojištění

Životní pojištění představuje pro pojištěného člověka i jeho blízké finanční jistotu v případě nepředvídatelné události. Jeho primárním cílem je finančně zajistit osoby blízké v případě smrti osoby, na které jsou finančně závislé. Výše pojistné částky by měla odpovídat finančním cílům, např. příjmy z pojistky by měly vystačit na pokrytí budoucích životních nákladů a finančních závazků rodiny. Výše měsíčního pojistného je závislé od výše pojistky, na jakou se necháváme pojistit a dále bude záviset na typu pojištění, věku, zdravotním stavu, apod. Jílek (2009).

Zásady při uzavírání pojistného:

- pojištění uzavřít v mladém věku – obecné platí, čím dříve je uzavřeno, tím menší pojistné se platí,
- pojištění uzavřít do věku min. 60 let – odvíjí se od zdravotního stavu,
- nevyužívat krátkodobých „účelových pojištění“ – jedná se o zajištění leasingu, menšího úvěru, kdy nám pojistná částka pokryje konkrétní účel, ale neposkytne celoživotní zabezpečení,
- pojištění na dostatečně vysokou částku – pojistná částka by měla být dostatečně vysoká, aby v případě potřeby zabezpečila rodinu či zajistila plynulé a bezstarostné splácení hypotéky či úvěru,
- s pojištěním sjednat i pojištění invalidity.

### **3.4.2 Úrazové pojištění**

Pojištění, která pomáhá pojištěncům vypořádat se s úrazem, případně s jeho následky, pomocí finanční náhrady. Jeho pořízení stojí za zvážení, protože úraz je časově neodhadnutelný, mění plány a znamená finanční zátěž. Často bývá spojen s pracovní neschopností.

Úrazové pojištění lze uzavřít téměř v jakémkoliv věku, max. 70 – 75 let věku. V rámci úrazového pojištění je možné zvolit rozsah pojistných rizik i výši pojistné částky individuálně tak, aby co nejvíce produkt vyhovoval našim potřebám. Výše pojistného se odvíjí od těchto parametrů:

- velikosti sjednaných pojistných částek – setkáváme se s 3 dílčími pojistnými částkami – pojistná částka v souvislosti s trvalým následkem úrazu, pojistná částka pro případ smrti následkem úrazu, pojistná částka v souvislosti s léčebnými výlohami následkem úrazu;
- druhu sjednaného pojistného plnění – to může být vyplaceno jednorázově nebo v podobě důchodu po dobu neurčitou či po dobu smluvenou;
- rizikovosti druhu vykonávané činnosti pojištěným.

V případě úrazu s trvalými následky vyplácí pojišťovna procentní podíl z pojistné částky, který odpovídá stupni trvalého poškození klienta, a ten je určen na základně individuálních oceňovacích tabulek dané pojišťovny.

### **3.4.3 Pojištění nemocí**

#### ***Pojištění vážných nemocí***

Druh připojištění, který se váže na seznam nemocí v podmínkách smlouvy a historii vážných onemocnění v rodině, jelikož některé nemoci mají genetický charakter nebo zvyšují pravděpodobnost vzniku na další generace. S věkem se náklady na toto pojištění exponenciálně zvyšují. Vhodnější je proto mít vlastní rezervu pro případ vzniku vážného onemocnění, než vynakládat vysoké prostředky na pojištění.

#### ***Pojištění pracovní neschopnosti***

Jedná se o krátkodobé zajištění výpadku příjmů, neboť vyplácení dávek je omezeno max. na 1 – 2 roky. Bývá vypláceno od 15. nebo 30. dne pracovní neschopnosti. Většina případů pracovní neschopnosti se odehrává v prvních 2 – 3 měsících a vznik takové situace má nízkou pravděpodobnost, protože tento výpadek lze pokrýt z vlastních rezerv. Pokud ovšem klient tuto rezervu nemá, popř. jeho výdaje vyžadují okamžité krytí, je vhodné tohoto nástroje využít.

#### ***Pojištění hospitalizace***

Klientovi jsou vypláceny dávky za pobyt v nemocnici, způsobeného důsledkem nějaké úrazu nebo nemoci. Dávky se vyplácí od prvního dne hospitalizace, ale pobyt v nemocnici musí trvat alespoň 3 dny. Jedná se spíše o účelové prostředky použitelné k zaplacení lékařské péče než k pokrytí poklesu finančních příjmů.

#### ***Pojištění léčení***

Denní dávky se vyplácí po dobu léčení úrazu nebo nemoci a nezáleží na tom, zda léčba probíhá doma nebo v nemocnici, ani zda je pacient v pracovní neschopnosti nebo ne.

### **3.4.4 Pojištění majetku obyvatelstva**

Tento druh pojištění by měl uzavřít každý, kdo vlastní nějaké hodnotnější aktivum, např. dům, byt, chatu, auto, ... Pojištění majetku proti škodám nebo krádežím by měl klient každoročně kontrolovat a případně upravit. Například v případě, že máme pojištěné bydlení a ceny domů a bytů rostou, nemusela by pojistka pokrýt opravy či náklady spojené s přestěhováním. Je tedy nutné navyšovat pojistnou částku podle toho, jak rostou tržní ceny naší nemovitosti Filip (2006).

### **3.4.5 Pojištění odpovědnosti za škody**

Jedná se o škody, které způsobí pojištěný neúmyslně jiné osobě. Může jít o škody na majetku či zdraví jiné osobě a škody způsobené zaměstnavateli, nelze-li zavinění jednoznačně prokázat. Patří zde i tzv. povinné ručení, které uzavírá každý majitel motorového vozidla Syrový, Novotný (2003).

### **3.4.6 Ostatní pojistné produkty**

Syrový a Novotný (2003) popisují následující produkty obdobně.

#### ***Pojištění právní ochrany***

Jedná se o poměrně nové a u nás nepříliš využívané pojištění. Pojistné plnění není v podobě finanční částky, ale jako podpora a zastoupení při právním sporu, v případě úhrady nákladů soudního řízení a protistrany.

#### ***Cestovní pojištění***

Slouží ke krytí rizik, jimž jsme vystaveni na cestách mimo ČR. Sjednává se na dobu určitou a výše pojistného se stanovuje podle délky cesty a na základě geografického cíle, účelu cesty a věku účastníka. Zahrnuje:

- pojištění léčebných výloh – výlohy na akutní ošetření, léky, nutnou hospitalizaci a převoz do zdravotnického zařízení,
- pojištění asistence – zajištění asistenční služby u partnerské společnosti pojišťovny po 24 hodin denně,
- pojištění odpovědnosti,
- pojištění zavazadel – vztahuje se na situace, kdy dojde ke ztrátě či poškození zavazadel během přepravy nebo odcizení z hotelového pokoje,
- pojištění stornování zájezdu – úhrada poplatku cestovní kanceláři, pokud nám závažné důvody zabránily s ní vycestovat
- úrazové pojištění.

## **3.5 Cenné papíry na kapitálových trzích**

### **3.5.1 Dluhopisy**

Dluhopis neboli obligace je cenný papír, který vyjadřuje závazek emitenta vůči věřitelům, říká se mu také dlužní či úvěrový CP. Koupí obligace investujeme peníze tak, že je půjčíme emitentovi – podniku, vládě, některé municipalitě, apod. Stáváme se věřitelem. Jsou

vydávány na dobu určitou, tudíž mají stanovenou dobu splatnosti na rozdíl od akcií. Dlužník získává právo nakládat s našimi penězi za předem určených podmínek a slibuje, že naši investici splatí v době zralosti obligace a že nám bude vyplácet úroky, což je procento z nominální hodnoty dluhopisu Filip (2006). Po uplynutí doby splatnosti bude jeho držitelé vyplacena emitentem jistina – původně investovaná částka. Jsou upraveny v zákoně č. 190/2004 Sb., o dluhopisech.

### ***Státní dluhopisy***

Cenné papíry, které emituje stát nebo ministerstva a jedná se o část státního dluhu, kde výnosy vyplácené věřitelům jsou součástí státního rozpočtu. Patří k nejméně rizikové CP, jelikož stát je velmi spolehlivým dlužníkem. Z toho vyplývá, že očekávaný výnos bude nízký. Většina českých státních dluhopisů má fixní úročení s roční výplatou kupónů, jmenovitou hodnotu 10 000,- Kč a dobu splatnosti 3, 5, 10 a 15 let Filip (2006).

### ***Korporátní dluhopisy***

Filip (2006) popisuje korporátní dluhopisy takto, dluhopisy velkých společností a bank s různým investičním stupněm a výnosem, jenž odpovídá bonitě emitenta, kvalitě jeho závazků. U nás vydává tyto obligace např. ČEZ, Škoda, Radiomobil či Evropská investiční banka a slouží k dalšímu rozvoji těchto společností.

### ***Obligace municipalit***

Často také označovány jako komunální dluhopisy, které vydávají komerční banky, nebo přímo města a obce a to za účelem poskytnutí úvěru. Obce nebo města ručí za jejich splacení celým svým majetkem Filip (2006).

### ***Hypoteční zástavní listy***

Cenné papíry, které jsou kryty pohledávkami z hypotečních úvěrů zajištěných zástavním právem k nemovitosti. Výnos bývá nižší než u dluhopisů se stejnou dobou splatnosti. Emitovat je mohou pouze banky se speciální bankovní licencí od ČNB.

## **3.5.2 Akcie**

Cenný papír, kdy akcionář má nárok na podíl ze zisku akciové společnosti a právo účastnit se a hlasovat na valné hromadě nebo právo na podíl na likvidačním zůstatku společnosti. Výše dividendy není předem známá a může v jednotlivých letech lišit, jejich výplata se odvíjí o výše zisku společnosti Filip (2006).

Právě u akcií a akciových investic, by měl člověk pečlivě zvážit a promyslet osobní, dlouhodobí cíle, kterých chce dosáhnout v rámci svého finančního plánu. Je na výběr řada investičních produktů: od nejprůhlednějšího nákupu přímých akciových pozic, tj. akcií jednotlivých společností, přes investice do širokého nebo tematicky zaměřeného akciového fondu až po investiční certifikáty. V mládí a ve středním věku bychom se měli orientovat na maximální růst dlouhodobého penzijního portfolia, tedy investovat do akciových nástrojů. S přibližující se dobou odchodu do důchodu by se měl jejich vliv snižovat a investování by mělo směřovat do konzervativnějších nástrojů – obligací, dluhopisových fondů, zajištěných fondů, apod. Kohout (2008).

*Individuální investování* znamená investování přes obchodníka s cennými papíry, kdy se sami rozhodujeme do jakého CP, kolik a kdy chceme investovat. To si vyžaduje odbornější znalosti trhu.

*Kolektivní investování*, tím že se investuje do různých podílových fondů, popř. investičních fondů, nejsou vyžadovány naše odborné znalosti a riziko je diverzifikováno. Fondy se skládají z různých akcií tvořících dohromady vyvážený balík, který spravuje portfolio manažer a ten se o něj také stará.

### **3.6 Podílové fondy**

Mají největší zastoupení v rámci kolektivního investování. Jedná se o subjekty zřizované investičními společnostmi za účelem shromažďování peněžních vkladů, které jsou investovány do bankovních vkladů, dluhopisů, akcií nebo podílových listů jiných fondů.

Činnost investičních a podílových fondů upravuje zákon č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování.

Podílové fondy lze členit na:

- otevřené fondy – vlastník podílových listů má právo na jejich zpětný odkup, a to za cenu, která odpovídá jeho podílu na skutečné hodnotě majetku podílového fondu. Počet emitovaných podílových listů není omezen.
- uzavřené fondy – objem emise podílových listů je omezen počtem podílových listů nebo dobou jejich emise a podílník nemá právo na zpětný odkup. Podílové listy jsou veřejně obchodovatelné

Další členění je podle druhu aktiv, do kterých se investuje.

### ***Fondy peněžního trhu***

Jedná se o nejkonzervativnější investice. Nízké riziko kolísavosti ceny podílového listu je spojeno s nízkým potenciálním výnosem. Výnos se pohybuje něco málo nad hranicí inflace. Fondy mají nízké vstupní i správní poplatky. Investice do těchto fondů zajišťuje pouze kupní sílu peněz. Charakteristické je investování do krátkodobých dluhopisů a pokladničních poukázek. V portfoliu se nejčastěji vyskytují dluhové CP emitované státem, nadnárodními institucemi např. EIB. Podstatnou roli při výběru hrají náklady fondu a měna, ve které fond investuje.

### ***Dluhopisové fondy***

Prostředky jsou investovány do dluhopisů a splatnost celého portfolia fondu je delší než jeden rok. Důležité je podívat se na složení portfolia konkrétního dluhopisového fondu od toho se odvíjí bezpečnost. Podle toho emitenta je lze rozdělit na fondy státních obligací, fondy komunálních obligací, fondy bankovních obligací a fondy korporáčních obligací, které jsou ze zde jmenovaných nejrizikovější, protože u firem je větší riziko nesolventnosti. Minimální doba investování je 3 až 5 let. Vstupní poplatky jsou nízké a správní se pohybují kolem 1% až 2%. Nesmí být investováno více jak 10% do akcií.

### ***Akciové fondy***

Dlouhodobé fondy minimální doba investování 5 až 7 let. Do akcií je investováno min. 66% z celkového objemu investice. Může zde zařadit mimo jiné i indexové a garantované fondy, které jsou vázány na akciové indexy. Rizikovost je vyšší s porovnáním s rizikovostí fondů peněžního trhu nebo dluhopisových. Ovšem díky dlouhodobému investičnímu horizontu je možno dosáhnout vyššího výnosu než u dluhopisových fondů.

### ***Směšené fondy***

Kombinují investice do dluhopisových a akciových fondů, kde dluhopisová složka zajišťuje stabilitu výnosu a akciová složka klade důraz na ziskovost. Investiční horizont je střednědobého charakteru, odvíjí se od složení konkrétního portfolia, nejméně však 3 roky. Smíšené fondy lze dělit podle poměru složek na konzervativní, neutrální a agresivní. U agresivních fondů převažují investice do akcií a u konzervativní je portfolio tvořeno z dluhopisů a nástrojů peněžního trhu.

### ***Fondy fondů***

Patří k nejmladším typům fondů. Neinvestuje se přímo do CP, ale portfolio je tvořeno podílovými listy dluhopisových nebo akciových fondů nebo akciemi jiných fondů či investičních společností. Hlavní cílem je vybrat co nejkvalitnější fondy. Jedná se o dlouhodobé fondy, nejméně však 4 roky. Nevýhodou je nákladovost za správu v podobě zdvojeného placení poplatků, ty se platí jednak v rámci fondu fondů a současně v rámci fondů, které tvoří portfolio.

### ***Fondy nemovitostí***

Jedná se o speciální typy fondů, které nakupují do svého portfolia nemovitosti. Je nutno rozlišit fond nemovitostních akcií, jenž nakupuje akcie firem zabývajících se nemovitostmi a nemovitostním fondem, který přímo nakupuje reálné nemovitosti. Výnos těchto fondů je tvořen nájmem z nakoupených nemovitostí a růstu ceny nemovitostí.

### ***Asociace pro kapitálový trh České republiky***

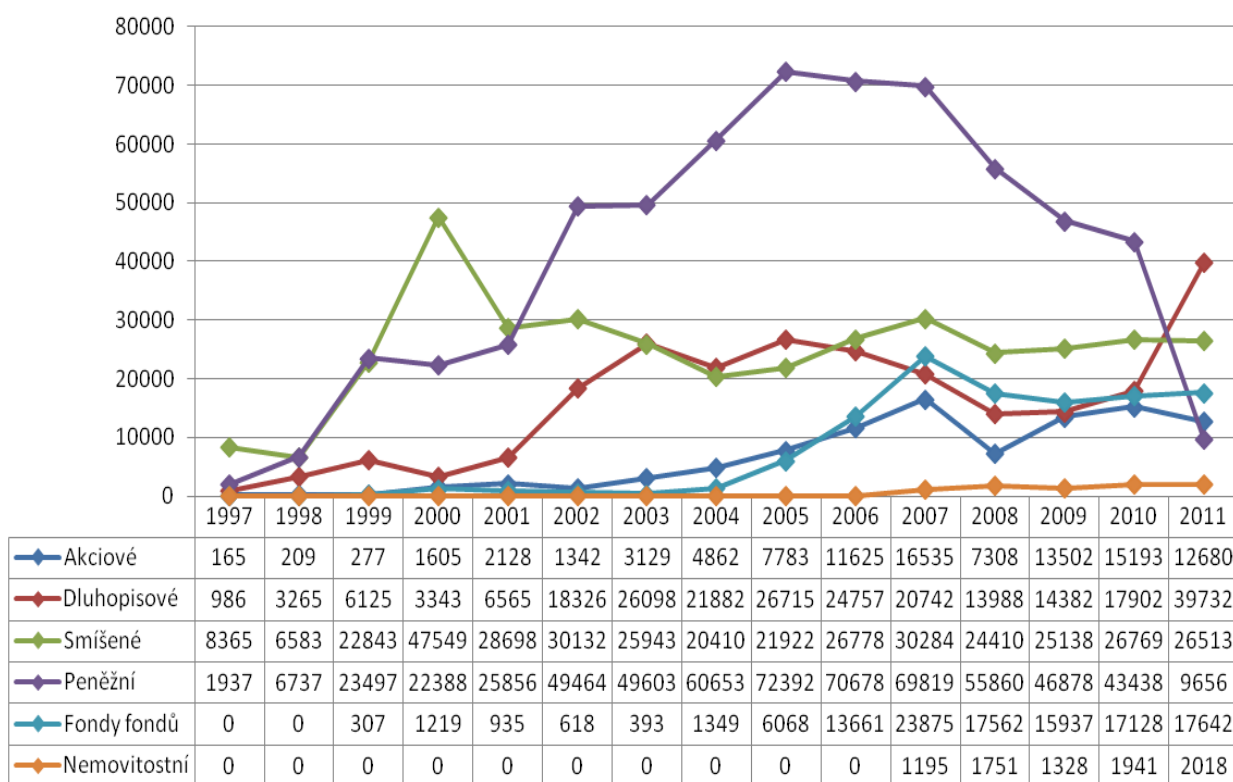
Asociace sdružuje nejvýznamnější správce – investiční společnosti a asset management společností, které působí v ČR. Zabývá se zvýšením transparentnosti kapitálových trhů, ochranou investorů a podporou zájmů svých členů. Usiluje o rozvoj kapitálových trhů a kolektivního investování. Svými aktivitami a samoregulačními předpisy se snaží o rozvoj podvědomí, znalosti a důvěryhodnosti kolektivního investování. Členství v asociaci zaručuje profesionalitu, poctivost při správě cizího majetku a korektnost k investorům a klientům fondů.

Celkový majetek investovaný přes členy asociace do investičních nástrojů byl v objemu 739,33 mld. Kč k 31. 12. 2011. Největší podíl zaujímá společnost Generali PPF / ČP Invest 201,3 mld. Kč, Česká spořitelna, a. s. – 148,8 mld. Kč, ČSOB 137,2 mld. Kč a ING 100,6 mld. Kč. Zbýlé společnosti investovali pod 100 mld. Kč. V Grafu 3.3 je vývoj objemu majetku v podílových fondech v ČR.

Vývoj je zobrazen od roku 1997. Objem majetku vloženého do podílových fondů se v průběhu let zvyšoval. Nemovitostní fondy nemají dlouhou historii, s investicemi do těchto fondů se začalo v roce 2007. V roce 2008 došlo k poklesu majetku u všech fondů vyjma nemovitostních. V následujících letech se postupně objemy opět pomalým tempem zvyšují. V roce 2011 se nárůst aktiv projev především u dluhopisových fondů, naopak pokles byl zaznamenán u peněžních fondů. To bylo způsobeno evropskou regulací, která změnila zařazení některých fondů z kategorie Fondy peněžního trhu do kategorie Dluhopisové fondy.



**Graf. 3.3 Vývoj objemu majetku v podílových fondech v ČR (v mil. Kč)**



Zdroj: AKAT ČR

## 4 NÁVRH FINANČNÍHO PLÁNU

Praktická část diplomové práce je zaměřena na modelové příklady pro konkrétní klienty a výběr nejvhodnější finanční strategie dle metod finančního plánování v návaznosti na teoretické znalosti. Data odpovídají skutečnosti, jen jména a příjmení účastníků jsou pozměněna.

### 4.1 První příklad – mladý bezdětný pár

Nejdříve bude sestaven finanční plán pro mladý bezdětný pár. Zuzaně je 32 let, pracuje jako asistentka. Tomáš má 29 let a vykonává funkci finančního manažera. Žijí v dvougeneračním domě, kde si právě rekonstruuji horní patro. Jejich společný měsíční příjem činí 39 500,- Kč. Vlastní automobil značky Renault Megane, u kterého splácí půjčku. V současnosti je jejich cílem dokončit rekonstrukci, kterou chtějí financovat buď úvěrem ze stavebního spoření, nebo hypotékou, protože je čeká zateplování celého domu.

Oba partneři mají uzavřené stavební spoření a platí si životní pojištění. Tomáš má navíc uzavřenou penzijní pojistku.

Na bankovním účtu mají ponechanou finanční rezervu 140 000,- Kč.

V Příloze č. 3 je souhrn produktů, které mají klienti uzavřeny v současné době.

#### 4.1.1 Stanovení cílů

Pro sestavení finančního plánu je důležité znát cíle a přání klienta. Ve většině případů jde spíše o cíle střednědobé až dlouhodobé, na které je potřeba vynaložit více finančních prostředků. Významnou roli v jejich stanovení hraje čas a peníze.

V následujícím finančním plánu je prvořadým cílem dokončení rekonstrukce. Součástí této rekonstrukce je zateplení domu a realizace dětského pokoje. Kalkulace na zateplení je 280 000,- Kč. Rozpočet na realizaci dětského pokoje byl stanoven na 70 000,- Kč. Potřebná částka na celkovou rekonstrukci odpovídá 350 000,- Kč. Tyto finanční je nutno čerpat od května 2012.

V případě, že Zuzana půjde na mateřskou, dojde k výpadku finančních prostředků, proto je potřeba zajistit finanční rezervu 400 000,- Kč. Část této sumy odpovídá výši ušlé mzdy a zbylá část by měla být vynaložena na financování svatby. Daná částka má být k dispozici do 5 let.

Dosažení finanční nezávislosti v důchodovém věku je dlouhodobým cílem tohoto páru. Odchod do důchodu je stanoven na 68 let, oni by chtěli jít do důchodu nejpozději v 65 letech. Proto by měli mít naspořeno 3 600 000,- Kč. Mají 33 let k docílení daného stavu.

Zuzana je spíše konzervativní investor, velkému riziku se vyhýbá a chce mít snadný přístup k naspořeným penězům. Tomáš je spíše agresivní investor, který očekává vyšší zisk. Chtěli by své investice rozdělit vyváženě mezi konzervativní a agresivní nástroje investování.

V Tab. 4.1 jsou shrnuty jednotlivé cíle vybraných klientů. Krátkodobý cíl je potřeba splnit okamžitě a je jím rekonstrukce RD. Střednědobý cíl, vytvoření finanční rezervy na případný úbytek příjmů důsledkem odchodu na mateřskou a na náklady svatby, má být splněn do 5 let. Nakonec dlouhodobý cíle dosažení finanční nezávislosti za 33 let.

**Tab. 4.1 Cíle mladého bezdětného pár**

<b>Cíl</b>	<b>Požadovaná částka na dosažení</b>	<b>Potřebný čas</b>
<i>Krátkodobý - rekonstrukce RD</i>	350 000,00 Kč	okamžitě
<i>Střednědobý - finanční rezerva</i>	400 000,00 Kč	5 let
<i>Dlouhodobý - finanční nezávislost</i>	3 000 000,00 Kč	33 let

#### **4.1.2 Analýza příjmů a výdajů**

Následující část se zabývá veškerými měsíčními příjmy a výdaji, od nichž se bude odvíjet stanovení částky na plnění stanovených cílů.

Tab. 4.2 zobrazuje veškeré příjmy partnerů, jednak jsou to příjmy ze zaměstnání, jejich součet je 38 500,- Kč. Tomáš navíc dostává 1 000,- Kč z fotbalu. Celkový čistý měsíční příjem, tak činí 39 500,- Kč.

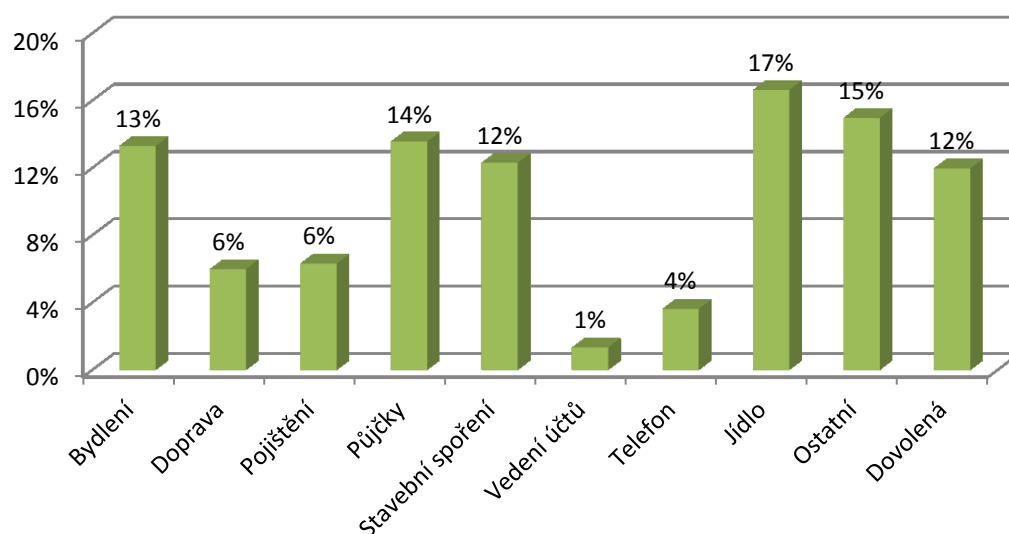
Výdaje budou rozděleny do kategorií. Kategorii bydlení tvoří částka placená rodičů, jelikož bydlí v dvougeneračním domě, jsou veškeré výdaje (elektřina, plyn, vodné a stočné, svoz komunálního odpadu a pojištění RD a domácnosti) rozpočítány na dvě domácnosti. Položka doprava zahrnuje náklady na benzín a výdaje na MHD. Do pojištění může být zařazeno životní, úrazové, penzijní či jiné pojištění. Oba partneři mají životní pojištění a Tomáš si navíc uzavřel penzijní připojištění. Položku půjčka tvoří splátka auta. Oba mají uzavřenou smlouvu o stavebním spoření. Položky vedení účtu a telefon jsou pravidelným měsíčním výdaje, který je nutno platit. Následující kategorie lze nazvat jako kontrolovatelné výdaje. Kategorie jídlo je složená z výdajů na nákup potravin, obědů, jídla v restauracích. Jsou zde zahrnuty i nákup běžných věcí do domácnosti. Ostatní tvoří peníze vynaložené na osobní výdaje, sport, kulturu a koníčky a položka dovolená zahrnuje výdaje na letní a zimní dovolenou rozpočítanou na měsíc. Podíl jednotlivých kategorií na celkových výdajích je možné vyčíst z Grafu 4. 1 Struktura výdajů.

Pár dává k dispozici částku 9 431,- Kč, která je rozdílem příjmů a výdajů a mimo to jsou ochotni uvolnit 40 000,- Kč z bankovních účtů pro následné investice.

**Tab. 4.1 Přehled příjmů a výdajů**

Příjmy		Výdaje	
Zuzka	15 500,00 Kč	Bydlení	4 000,00 Kč
Tomáš	23 000,00 Kč	Doprava	1 800,00 Kč
Ostatní	1 000,00 Kč	Pojištění	1 900,00 Kč
		Půjčky auto	4 079,00 Kč
		Stavební spoření	3 700,00 Kč
		Vedení účtů	400,00 Kč
		Telefon	1 090,00 Kč
		Jídlo	5 000,00 Kč
		Ostatní	4 500,00 Kč
		Dovolená	3 600,00 Kč
<b>Celkem</b>	<b>39 500,00 Kč</b>	<b>Celkem</b>	<b>30 069,00 Kč</b>
	Rozdíl	<b>9 431,00 Kč</b>	

**Graf 4.1 Struktura výdajů (v %)**



**Aktiva:**

- osobní auto v hodnotě 200 000,- Kč oceněno odhadem,
- 140 000,- Kč na běžném účtu.

**Pasiva:**

**Kontokorent:**

- povolený debet ve výši 5 000,- Kč,
- povolený debet ve výši 10 000,- Kč.

**Půjčka:**

- výše půjčky: 129 750,- Kč,
- měsíční splátka: 4 079,- Kč.

### 4.1.3 Finanční plán

#### 4.1.3.1 Pojištění

Zuzana i Tomáš mají uzavřené životní pojištění. Jedná se o rizikové životní pojištění, které nemá žádnou spořicí složku. U Zuzany je to pojištění Spektrum s měsíčním pojistným 600,- Kč. Má zde sjednáno plnění následkem úrazu a v případě hospitalizace v nemocnici 300,- Kč/denně u obou. Pojistka je sjednána do 65 let. Tomáš má dvě životní pojistky Perspektiva, měsíční pojistné činné 500,- Kč za jednu. Denní plnění má stejné jako Zuzana také ve výši 300,- Kč. Pojistku je uzavřena do 75 let věku pojištěného.

#### 4.1.3.2 Spoření

Oba mají uzavřenou smlouvu o stavebním spoření. Zuzana jej má sjednáno od 21. 4. 2010. V roce 2010 jí skončilo předešlé spoření, rozhodla se tedy spoření uzavřít znovu. Cílová částka je nastavena na 300 000,- Kč. Nejsou splněny podmínky pro čerpání úvěru ze stavebního spoření. Tomáš smlouvu sepsal k 20. 9. 2007. Částka byla původně určena k nákupu nového auta. To je už pořízeno na půjčku. Cílová částka je 400 000,- Kč. Nejsou splněny podmínky pro poskytnutí úvěru ze stavebního spoření a možnost překlenovacího úvěru není ve smlouvě uvedena. V Tab. 4.3 jsou shrnuty stavy účtu v jednotlivých letech a také čerpání státní podpory. Jedná se o roční hodnoty.

**Tab. 4.3 Vývoj stavebního spoření**

<i>Zuzana</i>	Vedení účtu	Úrok	Státní podpora	Stav účtu
31.12.2010	180,00 Kč	150,00 Kč	0,00 Kč	11 410,00 Kč
31.12.2011	258,00 Kč	403,00 Kč	1 700,00 Kč	33 500,00 Kč

<i>Tomáš</i>	Vedení účtu	Úrok	Státní podpora	Stav účtu
31.12.2007	75,00 Kč	14,00 Kč	0,00 Kč	6 038,00 Kč
31.12.2008	300,00 Kč	376,00 Kč	905,00 Kč	31 006,00 Kč
31.12.2009	300,00 Kč	1 366,00 Kč	3 000,00 Kč	58 596,00 Kč
31.12.2010	310,00 Kč	2 811,00 Kč	3 000,00 Kč	86 722,00 Kč
31.12.2011	311,00 Kč	4 517,00 Kč	3 000,00 Kč	115 109,00 Kč

Z Tab. 4.3 lze vyčíst, že státní podpora je čerpána. Když bude Zuzana ještě 5 roky spořit, dojde ke splnění podmínek (lhůtu 6 let a naspoření minima 40 % z cílové částky) a bude mít možnost výběru uložených peněz i se státní podporou. Za tu dobu by mohla vybrat

částku 148 447,- Kč. Tomáš by za stejných podmínek mohl vybrat částku 261 170,- Kč. Dohromady by měli 409 617,- Kč, čímž by dosáhli svého střednědobého cíle

Tomáš má ještě uzavřenou smlouvu o penzijním připojištění., která trvá od 1. 11. 2007 a je sjednáno na 41 let. Když bude pravidelně ukládat od příštího roku 500,- Kč, při změně státní podpory od 2013 a při ročním zhodnocení PF České spořitelny 2 % mu bude na konci připojištění vyplaceno 451 016,- Kč. O penzijní připojištění uvažuje i Zuzana, doporučení je uzavřít penzijní připojištění do listopadu 2012, než dojde ke změně podmínek tohoto produktu. Smlouva by byla uzavřena k 1. 5. 2012 na dobu 33 let s pravidelnou úložkou 500,- Kč a ročním zhodnocení 3%, v případě že využije nabídku společnosti Allianz. Naspoří za tu dobu 437 462,- Kč (viz Tab. 3.3). V Příloze č. 4 lze shlédnout vývoj penzijních připojištění.

#### 4.1.3.3 Úvěrování

Hlavním cílem je dokončit rekonstrukci domu, která je plánovaná na květen 2012. K financování bude použito úvěru na 350 000,- Kč. Informace o možnosti překlenovacího úvěru ani u jednoho stavebního spoření nebyla ve smlouvě uvedena. V Příloze č. 5 je naznačena simulace překlenovacího úvěru u Tomášova stavebního spoření. S úrokovou sazbou 6,35%, se sazbou 4,75%, na běžný úvěr ze stavebního spoření, s měsíční splátkou 3 010,- Kč je vypočtena celková splacená částka na 449 855,- Kč. Tato možnost je tedy nevýhodná.

Další možností je financování pomocí hypotéky, která se sjedná na 10 let na částku 350 000,- Kč. Podle uvedených podmínek byly srovnány hypoteční úvěru nabízené konkrétními finančními institucemi (Tab. 4.4).

**Tab. 4.4 Srovnání nabídky hypotečních úvěrů v ČR**

Banka	min. úroková sazba	poplatek za úvěr	vedení účtu	splátky úvěru	celkové náklady	reálná sazba
<i>Česká spořitelna</i>	3,39%	5 000 Kč	150 Kč	3 443 Kč	3 635 Kč	4,55%
<i>ČSOB</i>	4,14%	2 000 Kč	150 Kč	3 567 Kč	3 734 Kč	5,13%
<i>GE Money Bank</i>	3,96%	2 900 Kč	150 Kč	3 537 Kč	3 711 Kč	4,99%
<i>Hypoteční banka</i>	3,59%	2 000 Kč	150 Kč	3 476 Kč	3 643 Kč	4,59%
<i>KB</i>	3,46%	2 900 Kč	150 Kč	3 454 Kč	3 628 Kč	4,50%
<i>LBBW</i>	3,17%	5 000 Kč	150 Kč	3 407 Kč	3 599 Kč	4,33%
<i>mBank</i>	3,64%	- Kč	- Kč	3 484 Kč	3 484 Kč	3,64%
<i>Raiffeisen BANK</i>	3,92%	- Kč	150 Kč	3 530 Kč	3 680 Kč	4,81%
<i>UniCredit Bank</i>	3,26%	8 000 Kč	400 Kč	3 422 Kč	3 889 Kč	6,02%
<i>Volksbank</i>	3,58%	8 000 Kč	150 Kč	3 476 Kč	3 693 Kč	4,89%
<i>Wüstenrot</i>	3,64%	8 000 Kč	150 Kč	3 484 Kč	3 701 Kč	4,93%

Zdroj: www stránky jednotlivých bank a jejich sazebníky

Nejlepší podmínky jsou nabízeny mBankou, která si neúčtuje žádné poplatky za zpracování či vedení účtu. Rovněž má nízkou úrokovou míru. Navíc klient neplatí za předčasné splacení úvěru nebo za splátky navíc.

U hypotéčních úvěrů se doporučuje, co nejdelší doba splácení. V tomto případě je delší časové rozvržení zbytečné. Jedná se o relativně nízkou částku, které by se nesmyslně navyšovala o úroky při delší době splácení.

Pravidelná splátky činí 3 484,- Kč/měsíčně a poslední splátka je stanovena k 1. 4. 2022. Celková částka je 417 915,- Kč a na úrocích bude zapláceno 67 915,- Kč.

V Příloze č. 5 je spočítán splátkový kalendář.

Pár dále splácí osobní automobil. Úvěr by měl být splacen k 1. 2. 2014, tím odpadne měsíční náklad ve výši 4 079,- Kč, ale bude nutné pokračovat v placení povinného ručení a havarijního pojištění. Zbylé prostředky budou krýt rozdíl mezi Zuzaninou čistou mzdou a případnou mateřskou. Tab. 4.5 zobrazuje výši závazků za období 10 let, vždy nesplacenou dlužnou částku v jednotlivých letech.

**Tab. 4.5 Stav závazků za 10 let**

<b>Závazky</b>		
<b>Stav k</b>	<b>Půjčka Renault finance</b>	<b>Hypotéka mBank</b>
<b>31.12.2012</b>	40 541 Kč	330 414 Kč
<b>31.12.2013</b>	6 109 Kč	300 129 Kč
<b>31.12.2014</b>	0 Kč	258 000 Kč
<b>31.12.2015</b>	0 Kč	236 157 Kč
<b>31.12.2016</b>	0 Kč	202 348 Kč
<b>31.12.2017</b>	0 Kč	167 362 Kč
<b>31.12.2018</b>	0 Kč	93 380 Kč
<b>31.12.2019</b>	0 Kč	202 348 Kč
<b>31.12.2020</b>	0 Kč	54 324 Kč
<b>31.12.2021</b>	0 Kč	13 822 Kč

#### **4.1.3.4 Investování**

##### ***Jednorázová investice***

Ani jeden s partnerů nemá žádné zkušenosti s investováním do finančních derivátů či akcií. Navíc tyto investice jsou náročné z hlediska času, protože vyžadují neustálé sledování kapitálových trhů a provádění řady analýz. Přestože peněžní prostředky na jednorázovou investici

by k dispozici byly, jelikož se jedná o více rizikové investice. Rozhodli se, že do takových investic nebudou pouštět a budou raději investovat pravidelně každý měsíc určitý peněžní obnos. Na bankovních účtech mají 140 000,- Kč, z této částky jsou ochotni uvolnit 40 000,- Kč.

### ***Pravidelné investice***

Klienti mají rozdílný postoj k riziku. Rozhodli se investovat proto měsíčně 5 000,- Kč jak do akciového a dluhopisového fondu, tak vložit peníze na spořicí účet.

Na základě Tab. 3.1 byl vybrán spořicí účet od Air Banky, jednak kvůli úrokové sazbě a také kvůli jednoduchému a okamžitému zřízení účtu přes internet. První vklad bude 40 000,- Kč, tyto peníze jsou k dispozici na běžném účtu a dále budou posílat každý měsíc 1 000,- Kč. Chtěli by takto spořit 5 let, v případě, že úroková sazba se bude pohybovat kolem 2,5% p. a. Za tu dobu by měli naspořit 110 722,- Kč.

V Příloze č. 6 je nabídka vybraných podílových fondů. Po úvaze byl zvolen podílový fond Horizont Invest od společnosti Conseq, který je na začátku fondem akciovým. Od odborné veřejně získal tento produkt v kategorii podílových fondů Zlatou korunu za rok 2011. Horizont Invest je program zaměřený na „životní cyklus“. Investor si sám volí strategie, podle toho jestli je pro něj na prvním místě výnosnost investice, nebo zda bude i přes dlouhodobost vkladů opatrnější. Složení portfolia se přizpůsobuje automaticky životním fázím investora. Čím se blíží konec investování, tím větší je v portfoliu zastoupena konzervativní složka fondů a ubývá počet akcií. Cílem je jednak maximalizace výnosů, tak zároveň ochrana před možnými propady akciových trhů na konci období. V Tab. 4.6 je vidět, jak se mění struktura podílu akcií a dluhopisů ke konci investice.

**Tab. 4.6 Změny struktury portfolií**

Počet let do konce programu	Dynamické portfolio		Růstové portfolio		Vyvážené portfolio	
	Akcie	Dluhopisy	Akcie	Dluhopisy	Akcie	Dluhopisy
<b>více než 10</b>	100%	0%	70%	30%	40%	60%
<b>10 -</b>	90%	10%				
<b>9 -</b>	80%	20%				
<b>8 -</b>	70%	30%				
<b>7 -</b>	60%	40%	60%	40%		
<b>6 -</b>	50%	50%	50%	50%		
<b>5 -</b>	40%	60%	40%	60%		
<b>4 -</b>	30%	70%	30%	70%	30%	70%
<b>3 -</b>	20%	80%	20%	80%	20%	80%
<b>2 -</b>	10%	90%	10%	90%	10%	90%
<b>1 -</b>	0%	100%	0%	100%	0%	100%

Zdroj: Conseq<sup>4</sup>

<sup>4</sup> [https://www.conseq.cz/data/UserFiles/Image/Horizont\\_tab.png](https://www.conseq.cz/data/UserFiles/Image/Horizont_tab.png) [cit. 2012-4-18]



Do portfolií jsou zařazeny podílové fondy různých investičních společností: Conseq Invest, Allianz, ČP Invest, ING (L) INVEST a Franklin Templeton, jenž nabízení více než 500 titulů registrovaných v ČR. Klient má tak širokou škálu možností, kam bude své peníze investovat.

Jednoduchost produktu, pravidelný reporting o stavu a vývoji portfolia. Diverzifikace rizika mezi několik na sobě nezávislých fondů různých investičních společností. Automatické zamykání zisků s blížícím se koncem investice. Nejsou účtovány žádné dodatečné poplatky za restrukturalizace portfolia a zvýhodněné sazby vstupních poplatků pravidelného investování, to vše patří mezi výhody tohoto produktu.

Mladému páru bude nejlépe vyhovovat některé z růstových portfolií. Vybráno proto bylo růstové portfolio 4, které je složeno z následujících titulů Conseq Invest Dluhopisový, Conseq Invest dluhopisů nové Evropy, Conseq Invest Akciový, Franklin Mutual Global, ING (L) Invest Emerging Markets a Conseq Invest Konzervativní. Vstupní poplatek je 3,15%, zhodnocení u akciového fondu se předpokládá zhodnocení 8%, u dluhopisového fondu 4%. Vkládat budou měsíčně 4 000,- Kč. Investovat budou po dobu 33 let. Za celou dobu spoření by měli naspořit v akciovém fondu 4 391 183,- Kč a v dluhopisovém fondu 1 014 175,- Kč. V Příloze č. 7 je zobrazen průběh investice do Horizont Investu a zhodnocení na spořicímu účtu.

#### **4.1.3.5 Finanční nezávislost**

Dosažení finanční nezávislosti je dlouhodobým cílem mladého páru. Je stanovena na částku 3 600 000,- Kč. Tato částka odpovídá rentě ve výši 20 000,- Kč podobu 15 let. Měla by pokrýt náklady v důchodu, které budou po splacení závazků a ukončení všech investic, plateb životního a penzijního připojištění, činit 18 000,- Kč. Dodrží-li finanční plán, tedy pravidelné měsíční investování 4 000,- Kč do produktu Horizont Invest se zhodnocením 4% u dluhopisového fondu a 8% akciového fondu po dobu 33 let, měli by v květnu roku 2045 dosáhnout částky 5 405 357,- Kč, přičemž zhodnocení v akciovém fondu je 3 416 783,- Kč a 404 575,- Kč v dluhopisovém fondu. Nesmí zapomenout na zhodnocení penzijního připojištění. Podle nové reformy a zhodnocení 3% bude mít Zuzana za 33 let naspořeno 437 462,- Kč. Tomáš bude mít na účtu penzijní připojištění k 29. 2. 2048 k dispozici 451 016,- Kč (viz. Příloha 4 a 7). Celková částka je 6 293 835,- Kč

Finanční nezávislosti bude dosaženo na 175% a částka 3 600 000,- Kč bude k dispozici za 28 let, to je u Zuzany v 60 letech a u Tomáše v 57 letech věku. V příloze č. 8 je zobrazeno rozvržení renty v případě, investování až do 65 let nebo do 60 let s tím, že budou vybírat

úroky z akciového fondu nebo pouze úroky z dluhopisového fondu. Od roku 2045 je k rentě z dlouhodobé investice přičtena částka odpovídající rentě z penzijního připojištění, případně že bude vybráno jednorázové odbytné, které se rozpočítá mezi daný horizont.

#### 4.1.4 Shrnutí finančního plánu

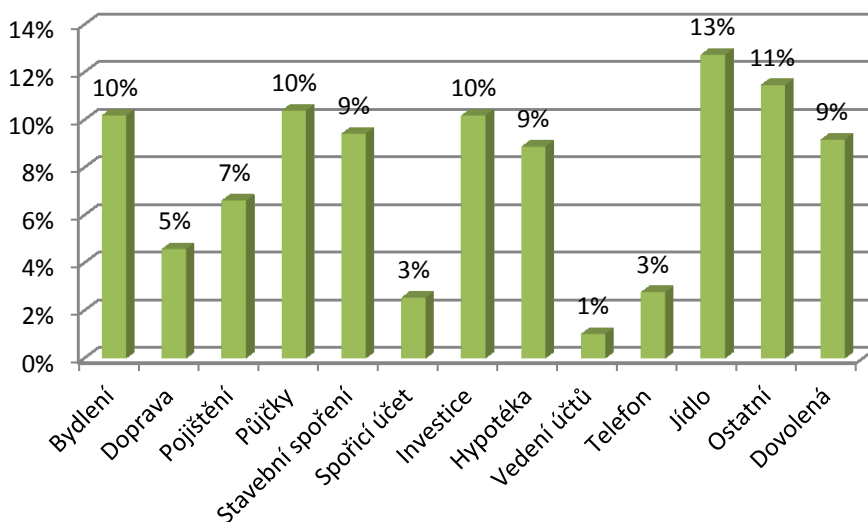
K realizaci stanovených cílů byla uvolněna částka 49 431,- Kč. Ta byla rozložena mezi financování hypotéky, investice a penzijní připojištění. U kategorie pojištění došlo k navýšení původní částky o 700,- Kč, která je ukládána do penzijního připojištění. Volné peněžní prostředky jsou zhodnocovány jednak na spořicí účet, kde jsou okamžitě k dispozici. Zde byl jednorázový vklad 40 000,- Kč a každý měsíc je vložena suma 1 000,- Kč. Ve výdajích položka Spořicí účet. Další částka 4 000,- Kč zahrnuta do kategorie Investice, je dlouhodobě investována do programu Horizont Invest, kde díky rozvržení portfolia mezi akciový a dluhopisové fondy je diverzifikováno riziko. Do cash-flow přibyla položka Hypotéka, jde o splátku ve výši 3 848,- Kč. Ostatní položky zůstaly neměnné. Přehled příjmů a výdajů po optimalizaci zobrazuje Tab. 4.7.

**Tab. 4.7 Přehled příjmů a výdajů po optimalizaci**

Příjmy		Výdaje	
Zuzana	15 500,00 Kč	Bydlení	4 000,00 Kč
Tomáš	23 000,00 Kč	Doprava	1 800,00 Kč
Ostatní	1 000,00 Kč	Pojištění	2 600,00 Kč
		Půjčky	4 079,00 Kč
		Stavební spoření	3 700,00 Kč
		Spořicí účet	1 000,00 Kč
		Investice	4 000,00 Kč
		Hypotéka	3 484,00 Kč
		Vedení účtů	400,00 Kč
		Telefon	1 090,00 Kč
		Jídlo	5 000,00 Kč
		Ostatní	4 500,00 Kč
		Dovolená	3 600,00 Kč
<b>Celkem</b>	<b>39 500,00 Kč</b>	<b>Celkem</b>	<b>39 253,00 Kč</b>
	Rozdíl	<b>247,00 Kč</b>	

Pro zpřehlednění jsou výdaje zakresleny do Grafu 4.2.

**Graf 4.2 Struktura výdajů po optimalizaci (v %)**



Hlavním cílem mladého páru je dokončit rekonstrukci rodinného domu. K financování využijí hypotečního úvěru od společnosti mBank, která nabízí na trhu nejlepší podmínky a nejnižší úrok. Hypotéka bude splacena za 10 let.

Střednědobý cíl se týkal naspoření 400 000,- Kč v horizontu 5 let, která má sloužit jako finanční rezerva. Předpokládá se, že v daném období lze očekávat přírůstek do rodiny a realizaci svatby. Tyto peníze bude potřeba mít kdykoliv k dispozici. Rozhodli se investice rozložit mezi stavební spoření, které mají oba partneři uzavřeno a spořicí účet od Air Bank. Tato banka nabízí nejlepší podmínky, co se týká zřízení a manipulací s penězi, navíc je zde nejvyšší úroková sazba a příslib garance, že tato sazba bude patřit mezi tři nejvyšší. Na tento účet bylo jednorázově vloženo 40 000,- Kč a další vklady jsou měsíční. Za 5 let při pravidelných úločkách 1 000,- Kč bude na spořicímu účtu 110 722,- Kč. Na stavebním spoření budou mít 409 617,- Kč, s tím že Zuzana musí pokračovat ve spoření 5 let a Tomášovi stačí rok a půl, aby splnil podmínky možného výběru vkladů se státní podporou, všem částka bude nižší než předpoklad za 5 let. Z těchto peněz může být doplacen hypoteční úvěr. Navíc za dva roky odpadne platba půjčky 4 079,- Kč, v které je ovšem zahrnuto povinné ručení a havarijní pojištění. K dispozici tedy budou tak 3 000,- Kč. Ty však budou použity na případný výpadek příjmů v době případné mateřské dovolené.

Pro dosažení finanční nezávislosti se pár rozhodl pravidelně investovat. Využil k tomu program od společnosti Conseq, který je zaměřený na investice do akciových a dluhopisových fondů. Právě díky této investici by pár měl dosáhnout finanční nezávislosti.

## 4.2 Druhý příklad – pár ve středním věku

Další, pro koho bude stanoven finanční plán, je manželský pár ve středním věku. Paní Janě je 53 let a pracuje jako kuchařka ve školní kuchyni. Pan Petr má 52 let a je zaměstnán jako čalouník. Bydlí v rodinném domě. Jejich čistý měsíční příjem je 26 000,- Kč. Jejich současným cílem je zabezpečit se na stáří a co nejdříve se oprostit od půjček a úvěrů. Vlastní starší auto Peugeot 306. Na účtu je ponechána rezerva ve výši 40 000,- Kč.

Manželé mají třiatdvacetiletého syna, který studuje v Brně a při studiu si přivydělává. Není závislý na podpoře od rodičů. Ti mu pouze platí stavební spoření.

V budoucnu neočekávají žádné příjmy, neinvestují ani nemají penzijní připojištění. Mají uzavřenou pouze životní pojistku Flexi, kdy platí 1 045,- Kč a pojistná částka je 250 000,- Kč s progresivním plněním.

Na přelomu roku 2009 a 2010 byl pan Petr půl roku na nemocenské. Došlo ke snížení příjmů a neočekávaná událost způsobila, že rychle potřebovali půjčku. Vzali si Express Půjčku od GE Money Bank, ve které má klient účet. Mimo to mají dva úvěry ze stavebního spoření se závazkem 96 606,- Kč.

V Příloze č. 9 je souhrn produktů, které mají klienti uzavřeny v současné době.

### 4.2.1 Stanovení cílů

Manželům Janě a Petrovi se blíží důchodový věk. Rádi by tedy měli nějakou jistotu a chtěli by si založit penzijní připojištění a zhodnotit své peníze.

V horizontu pěti let by chtěli našetřit 100 000,- Kč, s tím že by z těchto peněz pokryly závazky z úvěrů.

K důchodu by chtěli po dobu 15 let pobírat 10 000,- Kč, což odpovídá částce 1 800 000,-Kč a tím se stát, alespoň částečně finančně nezávislí.

V následující Tab. 4.8 jsou zobrazeny cíle a jejich výše. Krátkodobý cíl, který by bylo potřeba aktuálně řešit, není. Zaměřili se spíše na střednědobý cíl v horizontu 5 let naspořit částku 100 000,- Kč a tím pokrýt závazky a ze případného zůstatku zmodernizovat bydlení. Dlouhodobým cílem, který je třeba naplnit do 10 let, je získat částku 1 920 000,- Kč

**Tab. 4.8 Cíle páru ve středním věku**

Cíl	Požadovaná částka na dosažení	Potřebný čas
<i>Střednědobý - splácení dluhů modernizace bydlení</i>	100 000,00 Kč	5 let
<i>Dlouhodobý - zajištění na stáří</i>	1 920 000,00 Kč	10 let

#### 4.2.2 Analýza příjmů a výdajů

Zde budou znovu zohledněny veškerými měsíčními příjmy a výdaji, které mají manželé k dispozici a určena částka na dosažení cílů.

V Tab. 4.9 jsou shrnuty příjmy obou manželů 26 000,- Kč, jedná se o mzdy ze závislé činnosti. Jiné příjmy ani jeden z manželů nemá.

Výdaje budou rozděleny do stejných kategorií. Kategorie bydlení zahrnuje zálohy na elektřinu, plyn, vodné, stočné, televizní a rozhlasový poplatek a pojištění rodinného domu a domácnosti, které bylo rozpočítáno měsíčně. Doprava zahrnuje náklady na naftu a platbu povinného ručení, opět rozpočítanou na měsíc. Do pojištění můžeme zařadit životní, úrazové, penzijní či jiná pojištění. V případě manželského páru je to společné životní pojištění. Synovi bylo založeno dne 20. 10. 2008 stavební spoření na dobu 6 let, kde se snaží ročně vkládat 12 000,- Kč. Půjčka je 1 580,- Kč a bude splacena v prosinci 2012. Položka úvěry zahrnuje splátky dvou překlenovacích úvěrů a jednoho úvěru ze stavebního spoření. Jídlo je složeno s výdajů na nákup potravin a stravného (obědy v zaměstnání). Patří zde i nákup běžných věcí do domácnosti. Kategorie ostatní tvoří peníze vynaložené na osobní výdaje, sport, kulturu a koníčky. Dovolenu tráví většinou doma a podnikají výlety na kole do okolí. Ročně na to vynaloží max. 6000,- Kč, proto byly výdaje rozpočítány na měsíc.

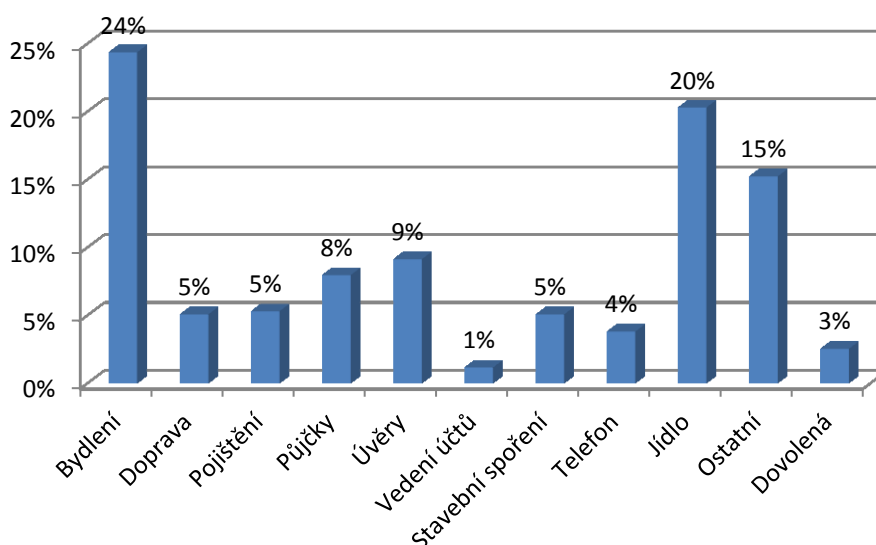
Manželé velkou část svých příjmů vynaloží na splátky úvěrů a půjček, k dispozici je částka k 6 305,- Kč.

Rozložení výdajů je znázorněno v Grafu 4.3.

**Tab. 4.9 Přehled příjmů a výdajů**

Příjmy		Výdaje	
paní Jana	11 000,00 Kč	Bydlení	4 800,00 Kč
pan Petr	15 000,00 Kč	Doprava	1 000,00 Kč
		Pojištění	1 045,00 Kč
		Půjčky	1 570,00 Kč
		Úvěry	1 800,00 Kč
		Vedení účtů	230,00 Kč
		Stavební spoření	1 000,00 Kč
		Telefon	750,00 Kč
		Jídlo	4 000,00 Kč
		Ostatní	3 000,00 Kč
		Dovolená	500,00 Kč
<b>Celkem</b>	<b>26 000,00 Kč</b>	<b>Celkem</b>	<b>19 695,00 Kč</b>
	Rozdíl	<b>6 305,00 Kč</b>	

**Graf 4.3 Struktura výdajů (v %)**



**Aktiva:**

- rodinný dům v hodnotě 2 050 000 Kč oceněno odhadem,
- osobní auto v hodnotě 30 000 Kč oceněno odhadem.

**Pasiva:**

**Kontokorent:**

- povolený debet ve výši 5 000,- Kč
- povolený debet ve výši 16 000,- Kč

**Půjčka:**

- výše půjčky: 40 000,- Kč
- měsíční splátka: 1 580,- Kč

**Úvěry:**

- celková výše úvěrů (nesplacená částka): 96 606,- Kč
- úhrn měsíčních splátek: 3 440,- Kč

## **4.2.3 Finanční plán**

### **4.2.3.1 Pojištění**

Manželé Jana a Petr mají společně uzavřené životní pojištění Flexi od České spořitelny, s kterým jsou v současné době spokojeni. Jde o rizikové životní pojištění, které nemá žádnou spořicí složku. Měsíční pojistné je ve výši 1 045,- Kč. V rámci pojištění je sjednáno denní plnění v případě úrazu 100,- Kč, pro hospitalizaci v nemocnici 200,- Kč/den, dále 300,- Kč je vypláceno v případě pracovní neschopnosti od 15. dne.

Stávající pojištění jim vyhovuje, protože v případě onemocnění se jim částečně dorovná výše ušlé mzdy.

#### 4.2.3.2 Spoření

Manželé mají uzavřena dvě stavební spoření, ale v rámci nich jsou otevřeny dva úvěry ze stavebního spoření. Řešeny budou v podkapitole Úvěrování.

Manželům se blíží důchodový věk. Proto se rozhodli uzavřít penzijní připojištění. V Tab. 3.3 jsou zobrazeny údaje o počtu klientů, tržním podílu, průměrném zhodnocení a zisku ve prospěch klientů jednotlivé penzijní fondy.

Na základě zhodnocení byl vybrán právě Allianz PF a k 1. 5. 2012 uzavřou smlouvy. Oba manželé si rozhodli spořit 1 000,- Kč měsíčně, s tím že od 1. 1. 2013 si přidají 500,- Kč (skončí půjčka). Při změně státní podpory a při zhodnocení 3 % bude mít paní Jana za 12 let 304 503,- Kč. U pana Petra při stejných podmínkách ale o rok delším spoření bude k dispozici 332 085,- Kč. Dohromady naspoří 455 908,- Kč. V Příloze č. 10 lze vidět vývoj penzijního připojištění obou manželů.

#### 4.2.3.3 Úvěrování

Prostřednictvím účtu pana Petra si vzali manželé Express Půjčku je potřeba zaplatit ještě 8 splátek po 1580,- Kč. Poslední splátka bude zaplacená v prosinci 2012. Tyto peníze budou rozděleny mezi penzijní spoření a investici.

V rámci stavebních spoření jsou otevřeny dva úvěry v nesplacených částkách 46 546,- Kč s úrokovou sazbou 4,9% p. a. a 49 061,- Kč se sazbou 4,75% p. a. Tab. 4.10 zobrazuje výši závazků za období 5 let, vždy nesplacenou dlužnou částku v jednotlivých letech. Z nichž jeden bude splacen během 2015.

Tab. 4.10 Stav závazků za 5 let

Stav k	Express půjčka GE Money bank	Raiffeisen SS Úvěr	Úvěr Stavební spořitelna ČS
31. 12. 2012	0 Kč	33 251 Kč	50 960 Kč
31. 12. 2013	0 Kč	19 289 Kč	47 017 Kč
31. 12. 2014	0 Kč	4 628 Kč	42 883 Kč
31. 12. 2015	0 Kč	0 Kč	38 547 Kč
31. 12. 2016	0 Kč	0 Kč	34 002 Kč

#### 4.2.3.4 Investování

Na investování manželům zbývá 4 000,- Kč. Patří mezi konzervativní investory, kteří jsou opatrní, nevyhledávají rizika, tudíž ani výnos nemůže být vysoký. Z nabídky v Příloze

č. 6 je zaujal dluhopisový fond od ČSOB bond mix. Má více než dvacetiletou tradici. Portfolio se skládá výhradně z dluhopisů s vysokým ratingem. V portfoliu se vyskytují vládní a bankovní dluhopisy. Zhodnocení je vyšší než výnos dosažený bezrizikovou investicí do bankovních depozit. Výkonnost fondu je kolem 4,3% a v sazbě jsou již zahrnuty poplatky na správu. Klienti budou investovat od května 2012 na 5 let částku 3000,- Kč při průměrném výnosu do splatnosti 2,9% p. a. Na konci investice by měl klient získat částku 187 887,- Kč. Tuto částku použijí na splátku úvěru. Zbývajících 1 000,- Kč vloží klienti do J&T Flexibilního dluhopisového fondu, který je určen pro střednědobé investice. Fond aktivně přesouvá prostředky mezi nástroje peněžního a dluhopisového trhu a vyhledává případné speciální nabídky s cílem zvýšení výnosu s přiměřenou mírou rizikovosti. V portfoliu převažují domácí dluhopisy podíl asi 60%, zahraniční dluhopisy kolem 20% a zbytek jsou hotovost, zahraniční podílové listy a pohledávky. Výnosnost se pohybuje kolem 3,84% a poplatek za správu je 0,8%. Investice započne v květnu 2012, bude trvat 10 let, od 1. 1. 2012 se zvýší měsíční vklad o 500,- Kč. Na konci dubna roku 2022 by manželé měli vybrat 452 104,- Kč. Rozložení investice je rozepsáno v Příloze č. 11.

#### **4.2.3.5 Zajištění na stáří**

Dlouhodobým cílem je manželů zajistit se na stáří. Měla by odpovídat částce 1 920 000,- Kč. Po dobu 16 let by pak bylo možno vybírat 10 000,- Kč měsíčně.

Jana a Petr jsou spíše konzervativními investory, proto se rozhodli investovat do státních dluhopisových fondů. Pokud se budou držet investičního plánu a budou do těchto fondů pravidelně měsíčně investovat 5 let při zhodnocení 2,9% částku 3 000,- Kč a 10 let částku 1 500,- Kč, při úrokové sazbě 3,48%. K dispozici v dubnu 2017 bude 187 887,- Kč, z této částky bude doplacen úvěr ze stavebního spoření a realizována modernizace bydlení. Zhodnocení v dalším dluhopisovém fondu je 452 102,- Kč. V roce 2024 vznikne nárok na jednorázové vypořádání penzijního připojištění u paní Jany v hodnotě 304 503,- Kč a o rok později na něj dosáhne i pan Petr, u něj je to částka 332 085,- Kč. Po odečtení úvěru se dostanou na finanční hotovost ve výši 1 088 690,- Kč. V následující Tab. 4.11 jsou uvedeny možnosti čerpání renty v období od 10 do 30 let.



**Tab. 4.11 Možnosti čerpání renty**

Rozložení renty	Měsíční renta	+ penzijní připojištění	Renta z penzijního připojištění
10 let	3 768 Kč	9 072 Kč	5 305 Kč
15 let	2 512 Kč	6 048 Kč	3 537 Kč
20 let	1 884 Kč	4 536 Kč	2 652 Kč
25 let	1 507 Kč	3 629 Kč	2 122 Kč
30 let	1 256 Kč	3 024 Kč	1 768 Kč

**4.2.4 Shrnutí finančního plánu**

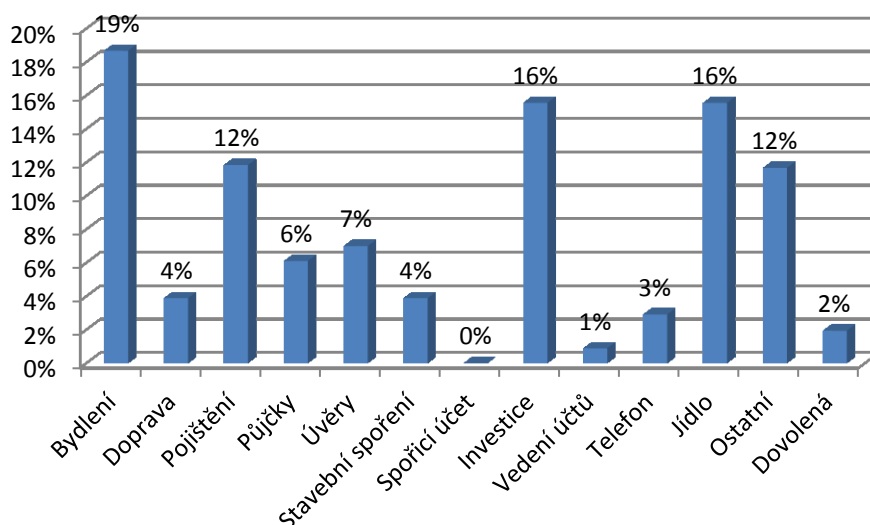
Částka, která je dána k dispozici k dosažení cílů se podstatně liší od mladého páru. Manželé Jana a Petr mohou ze svého rozpočtu uvolnit 6 305,- Kč. Volné peněžní prostředky byly použity na zřízení penzijního připojištění a zbylá část byla investována do dluhopisových fondů s nízkým rizikem a tomu odpovídajícím ziskem. Struktura výdajů se proto oproti původní verzi změnila. Došlo k navýšení položky Pojištění o 2 000,- Kč odpovídající vkladům penzijního připojištění každého z manželů 1000,- Kč. Dále nově vznikla kategorie Investice, která zahrnuje pravidelné investování 4 000,- Kč do dluhopisových fondů. V Tab. 4.12 je možnost prohlédnout si jak se změnil výdaje oproti předešlému stavu.

**Tab. 4.12 Přehled příjmů a výdajů po optimalizaci**

Příjmy		Výdaje	
paní Jana	11 000,00 Kč	Bydlení	4 800,00 Kč
pan Petr	15 000,00 Kč	Doprava	1 000,00 Kč
		Pojištění	3 045,00 Kč
		Půjčky	1 570,00 Kč
		Úvěry	1 800,00 Kč
		Stavební spoření	1 000,00 Kč
		Spořicí účet	0,00 Kč
		Investice	4 000,00 Kč
		Vedení účtů	230,00 Kč
		Telefon	750,00 Kč
		Jídlo	4 000,00 Kč
		Ostatní	3 000,00 Kč
		Dovolená	500,00 Kč
<b>Celkem</b>	<b>26 000,00 Kč</b>	<b>Celkem</b>	<b>25 695,00 Kč</b>
	Rozdíl	<b>305,00 Kč</b>	

Výdaje opět ve sloupcovém grafu (viz Graf 4.4)

**Graf 4.4 Struktura výdajů po optimalizaci (v %)**



Cílem manželů bylo brzké splacení dluhů, které se v horizontu 5 let splnilo. Půjčka a jeden z úvěrů byly v řádných termínech splaceny. Zůstal pouze úvěr v hodnotě 34 002,- Kč. Ten je splacen díky střednědobému investičnímu plánu. Kdy se manželé rozhodli investovat do dluhopisového fondu ČSOB bond mix. Jeho zhodnocení činí 187 887,- Kč při pětiletém vkládání částky 3 000,- Kč a předpokládaném zhodnocení 2,9%. Zbylé peníze budou použity na bytové potřeby. Dále jsou peníze investovány ve společnosti J & T na Flexibilním dluhopisovém fondu po dobu 10 let, kde pravděpodobná úroková sazby činí 3,83% s měsíční vklad je 1 000,- Kč, později 1 500,- Kč. Z této investice by měli získat 452 104,- Kč. Oběma manželé si zřídili penzijní připojištění od Allianz, které má největší výnos a nejnižší nákladovost. Paní Janě bylo sjednáno na 12 let a panu Petrovi o rok více. Do konce roku 2012 budou vkládat každý po 1 000,- Kč měsíčně. Od ledna 2013 zvýší měsíční vklad oba o 500,- Kč. Při jednorázovém vyrovnání to budou částky 636 588,- Kč.

Dlouhodobého cíle dosaženo nebylo, ale manželé si mohou k důchodu přilepšit částkou 6 048,- Kč na 15 let nebo 9 072,- Kč po dobu 10 let.

## 5 ZÁVĚR

Čím dřív člověk začne uvažovat o svých cílech a začne se zabývat jejich realizací, tím větší mám možnost, že jich dosáhne. Jedna koruna investovaná dnes, má větší hodnotu než jedna koruna zítra.

Cílem diplomové práce bylo navržení osobní finanční strategie pro dva konkrétní klienty. Klienty byli mladý bezdětný pár Zuzana a Tomáš a manželé ve středním věku paní Jana a pan Petr.

V diplomové práci byl nejprve vymezen samotný pojem finanční plánování a dále popsány jeho cíle a kroky. Následovala charakteristika a srovnání jednotlivých produktů sloužících k úvěrování a pojištění a z oblasti investic a spoření.

Praktická část byla věnována návrhu osobního finančního plánu vybraných klientů. Nejdřív došlo k identifikaci finanční situace klientů, která se dosti lišila. Mladý pár si mohl dovolit investovat peněžní prostředky ve výši 49 431,- Kč. Oproti tomu mohli starší manželé ze své rozpočtu uvolnit jen 6 305,- Kč. Lišila se také finanční strategie, neboť Zuzana a Tomáš jsou vyrovnanými investory a manželé jsou konzervativní v oblasti investování a bojí se rizika.

Při stanovování cílů hrál roli čas. Pár ve středním věku neměl žádnou okamžitou potřebu. Prioritní pro ně bylo zajistit se na stáří a doplatit stávající dluhy. Dlouhodobého cíle, bohužel nebylo dosaženo, ale k zajištění na stáří alespoň částečně došlo. Mladší pár ovšem potřeboval okamžitě prostředky na rekonstrukci RD. Dále chtěli získat finanční rezervu, která měla kompenzovat výpadek příjmů Zuzany v době, kdy bude na mateřské a náklady svatby. Dlouhodobě byla vytyčena finanční nezávislost.

Zuzana a Tomáš využili k dosažení svých cílů hypotečních úvěrů na rekonstrukci. K realizaci střednědobého cíle využili nástrojů v podobě spořicího účtu a stavebního spoření, které už měli uzavřeno. Dále se rozhodli dlouhodobě investovat a k tomu využili program od společnosti Conseq, týkající se investic do akciových a dluhopisových fondů, Horizont Invest, který zajistí finanční nezávislost. Na stáří se zabezpečili, ještě pomocí penzijního připojištění. Finanční nezávislosti bude dosaženo na 175%.

Manželský pár ve středním věku ke splnění střednědobého cíle splacení dluhů využil pětiletou investici do dluhopisového fondu ČSOB bond mix. K zajištění na stáří využili penzijního připojištění a investiční produkt od J&T Flexibilní dluhopisový fond.

## SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

### KNIŽNÍ PUBLIKACE

1. FILIP, Miloš. *Osobní a rodinné finance. Jak chytře investovat*. 1. vydání. Praha: C. H. Beck, 2006. 381s. ISBN 80-7179-523-2.
2. FILIP, Miloš. *Osobní a rodinné finance. Kam s penězi*. 1. vydání. Praha: C. H. Beck, 2006. 381s. ISBN 80-7179-416-3.
3. JÍLEK, Josef. *Finanční trhy a investování*. 1. vydání. Praha: Grada Publishing, 2009. 648 s. ISBN 978-80-247-1653-4.
4. KAŠPAROVÁ, Vlasta. *Banky a komerční obchody*. 1. vydání. Kravaře: Marreal servis, s. r. o., 2010. 172 s. ISBN 978-80-254-6779-4.
5. KOHOUT, Pavel. *Investiční strategie pro třetí tisíciletí*. 4. rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, a. s., 2005. 292 s. ISBN 80-247-1438-8
6. KOHOUT, Pavel. *Investiční strategie pro třetí tisíciletí*. 5. vydání. Praha: Grada Publishing, 2008. 288 s. ISBN 978-80-247-2559-8.
7. KOLMANOVÁ, Hana. *Cesta k finanční prosperitě: příručka budoucího milionáře*. 1. vyd. Praha: Profess Consulting, 2005. 104 s. ISBN 80-7259-023-5.
8. POLOUČEK, S. *Bankovníctví*. 1. vydání. Praha: C. H. Beck, 2006. 716 s. ISBN 80-7179-462-7.
9. REVENDA, Zbyněk a kol. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 4. doplnění vydání. Praha: Management Press s. r. o., 2005. 627 s. ISBN 80-7261-132-1.
10. SYROVÝ, Petr a Martin NOVOTNÝ. *Osobní a rodinné finance*. 1. vydání Praha: Grada Publishing, 2003. 171 s. ISBN 80-247-0478-1.

### INTERNETOVÉ ZDROJE

1. Air Bank[online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.airbank.cz/cs/>
2. Asociace českých stavebních spořitelen[online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.acss.cz/cz/>
3. Asociace pro kapitálový trh České republiky online]. 2012 [cit. 2012-04-21]Dostupné z: <http://www.akatr.cz/>
4. Axa[online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.axa.cz/lide>
5. Citibank[online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.citibank.cz/>
6. Conseq [online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <https://www.conseq.cz/>
7. Česká spořitelna [online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: [http://www.csas.cz/banka/appmanager/portal/banka?\\_nfpb=true&\\_pageLabel=subportal01](http://www.csas.cz/banka/appmanager/portal/banka?_nfpb=true&_pageLabel=subportal01)

8. ČP Invest [online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.cpinvest.cz/>:
9. ČSOB [online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.csob.cz/cz/Stranky/default.aspx>
10. Equa Bank[online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.equabank.cz/>
11. FAJT, Miroslav. *Objem majetku svěřený správcům aktiv dosáhl v roce 2011 výše 739,328 miliard korun.*[online]. 23.2.2012 [cit. 2012-04-21]Dostupné z: <http://www.kzfinance.cz/clanky/20120223-objem-majetku-sverenyspravcum-aktiv-dosahl-v-roce-2011-vyse-793328-miliard-korun.ht>
12. FINANCE.CZ *Proč využít penzijní připojištění* [online]. 2012. [cit. 2012-2-02]. Dostupné z: <http://finance.cz/duchody-a-penze/informace/penzijni-pripojisteni/co-je-to/>
13. FINANCE.CZ [online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.finance.cz/>
14. FIO [online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.fio.cz/>
15. GE Money Bank[online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.gemoney.cz/>
16. Hypoindex.cz [online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.hypoindex.cz/fincentrum-hypoindex-brezen-2012-objemy-hypotek-letos-poprve-nad-10-mld/> [cit. 2012-4-21]
17. Hypoteční banka[online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.hypotecnibanka.cz/>
18. ING [online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.ingbank.cz>
19. J&T [online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.jtam.cz/>
20. Komerční banka[online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.kb.cz/cs/index.shtml>
21. KZFinance [online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.kzfinance.cz/investicni-poradenstvi>
22. LBBW [online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.lbbw.cz/>
23. mBank[online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.mbank.cz/>
24. MINISTERSTVO FINANCÍ *Vývoj stavebního spoření v České republice – ke dni 31. 12. 2011* [online] MF ČR [2012-04-21] [http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/xsl/ft\\_ukazatele\\_vyvoje\\_st\\_sporeni\\_68311.html](http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/xsl/ft_ukazatele_vyvoje_st_sporeni_68311.html)
25. MINISTERSTVO PRO MÍSTNÍ ROZVOJ *Hypoteční úvěry (2002 – 2011)* [online] MMR [2012-04-21] Dostupné z: <http://www.mmr.cz/CMSPages/GetFile.aspx?guid=4c02780e-58ed-4497-a601-8561825377be>
26. NOVÁKOVÁ, Jolana. *Penzijní připojištění: změny se dotknou i těch, kteří už smlouvu mají* [online]. 2.3.2012 [cit. 2012-3-23]. Dostupné z: [finance.idnes.cz/penzijni-pripojisteni-zmeny-se-dotknou-i-tech-kteri-uz-smlouvu-maji-lia-/spor.aspx?c=A110913\\_1650690\\_spor\\_zuk](http://finance.idnes.cz/penzijni-pripojisteni-zmeny-se-dotknou-i-tech-kteri-uz-smlouvu-maji-lia-/spor.aspx?c=A110913_1650690_spor_zuk)
27. Poštovní spořitelna[online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <https://www.erasvet.cz/>
28. Raiffeisen BANK, a. s. [online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.rb.cz/>
29. Raiffeisen stavební spořitelna, a. s. [online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.rsts.cz/>

30. Stavební spořitelna České spořitelny [online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.burinka.cz/>
31. UniCredit bank Czech Republic [online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.unicreditbank.cz/cz/uvod.html>
32. Volksbank CZ, a. s. [online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.volksbank.cz/>
33. Wüstenrot – stavební spořitelna [online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.wuestenrot.cz/>
34. ZAVADILOVÁ, Tereza. *Nové penze mohou nabízet i amatéři* [online]. 24.2.2012. [cit. 2012-3-24]. Dostupné z WWW: <http://zpravy.e15.cz/domaci/ekonomika/nove-penze-mohou-nabizet-i-amateri-746167>
35. Zlatá koruna [online]. 2012 [cit. 2012-04-15]Dostupné z: <http://www.zlatakoruna.info/>
36. ZUNO[online]. 2012 [cit. 2012-04-15] <http://www.zuno.cz/>

## SEZNAM ZKRATEK

AČSS	Asociace českých stavebních spořitelů
AF	akciový fond
CP	cenný papír
ČEZ	Český energetický závod
ČNB	Česká národní banka
ČR	Česká republika
ČSOB	Československá obchodní banka
DF	důchodový fond
DIF	dluhopisový fond
EIB	Evropská investiční banka
EU	Evropská unie
FO	fyzická osoba
HÚ	hypoteční úvěr
Kč	koruna česká
MHD	Městská hromadná doprava
mil.	milion
mld.	miliarda
p. a.	per annum (roční nebo za rok)
PF	penzijní fond
%	procento
PÚ	překlenovací úvěr
RD	rodinný dům
RPSN	roční procentní sazba nákladů
Sb.	sbírka

## PROHLÁŠENÍ O VYUŽITÍ VÝSLEDKŮ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Prohlašuji, že

- jsem byla seznámena s tím, že na mou diplomovou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. – autorský zákon, zejména § 35 – užití díla v rámci občanských a náboženských obřadů, v rámci školních představení a užití díla školního a § 60 – školní dílo;
- beru na vědomí, že Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava (dále jen VŠB-TUO) má právo nevýdělečně, ke své vnitřní potřebě, diplomovou práci užít (§ 35 odst. 3);
- souhlasím s tím, že diplomová práce bude v elektronické podobě archivována v Ústřední knihovně VŠB-TUO a jeden výtisk bude uložen u vedoucího diplomové práce. Souhlasím s tím, že bibliografické údaje o diplomové práci budou zveřejněny v informačním systému VŠB-TUO;
- bylo sjednáno, že s VŠB-TUO v případě zájmu z její strany, uzavřu licenční smlouvu s oprávněním užít dílo v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona,
- bylo sjednáno, že užít své dílo diplomové práce, nebo poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠB-TUO, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly VŠB-TUO na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše).

V Ostravě dne 27. 4. 2012

-----  
Michaela Zdílnová



## **SEZNAM PŘÍLOH**

Příloha č. 1: Vývoj hypotečních úvěrů v České republice za období 2002 - 2011

Příloha č. 2: Vývoj stavebního spoření v České republice za období 2001- 2011

Příloha č. 3: Současné smlouvy – mladý bezdětný pár

Příloha č. 4: Vývoj penzijních fondů u mladého bezdětného páru

Příloha č. 5: Splátkový kalendář hypotečního úvěru od mBanky

Příloha č. 6: Přehled podílových fondů

Příloha č. 7: Vývoj investování – mladý bezdětný pár

Příloha č. 8: Možnosti kombinace renty

Příloha č. 9: Současné smlouvy – pár ve středním věku

Příloha č. 10: Vývoj penzijních fondů u páru ve středním věku

Příloha č. 11: Vývoj investování – pár ve středním věku

# Příloha č. 1: Vývoj hypotečních úvěrů v České republice 2002 - 2011

Hypoteční úvěry za roky 2002 až 2011

	I - HU za přelomový rok				II - HU dle objektu úvěru				III - HU dle účelu úvěru			
	Počet HU celkem (tis. Kč)	Smluvní jistina celkem (tis. Kč)	Počet HU se SP celkem (tis. Kč)	Smluvní jistina HU se SP (tis. Kč)	Počet HU na bydlení (tis. Kč)	Smluvní jistina HU na bydlení (tis. Kč)	Počet HU ostatních (tis. Kč)	Smluvní jistina HU ostatních (tis. Kč)	Počet HU na koupi (tis. Kč)	Smluvní jistina HU na výstavbu (tis. Kč)	Počet HU ostatních (tis. Kč)	Smluvní jistina HU ostatních (tis. Kč)
<b>rok 2002</b>												
Občané	21 002	22 532 310	4 425	5 310 602	19 333	19 708 444	1 669	2 823 864	10 562	10 074 348	7 624	9 098 544
Podnikatelské subjekty	430	6 543 409	60	521 001	172	1 992 904	238	4 550 506	163	1 080 439	179	4 267 938
Municipality	113	1 234 448	169	1 578 878	87	948 887	26	385 590	3	21 853	101	1 122 639
<b>celkem</b>	<b>21 545</b>	<b>30 310 167</b>	<b>4 654</b>	<b>7 410 481</b>	<b>19 592</b>	<b>22 650 235</b>	<b>1 963</b>	<b>7 659 940</b>	<b>10 758</b>	<b>11 176 640</b>	<b>7 904</b>	<b>14 489 121</b>
<b>rok 2003</b>												
Občané	31 478	36 212 394	6 498	7 017 861	28 910	32 057 880	2 568	4 154 513	16 106	17 300 170	9 611	12 071 504
Podnikatelské subjekty	626	10 580 917	37	420 190	312	5 591 198	314	4 989 719	262	1 529 382	238	6 566 333
Municipality	61	803 636	89	1 059 305	48	629 382	13	174 354	2	6 694	57	784 572
<b>celkem</b>	<b>32 165</b>	<b>47 596 947</b>	<b>6 624</b>	<b>8 497 356</b>	<b>29 270</b>	<b>38 275 360</b>	<b>2 895</b>	<b>9 318 586</b>	<b>16 370</b>	<b>18 836 446</b>	<b>9 906</b>	<b>19 422 409</b>
<b>rok 2004</b>												
Občané	40 985	51 959 481	5 903	6 638 415	37 039	45 689 232	3 945	6 271 250	21 159	25 989 734	10 943	15 605 660
Podnikatelské subjekty	774	15 480 896	7	288 890	409	4 912 634	365	10 578 261	359	2 194 910	320	8 543 525
Municipality	56	675 628	65	637 790	42	105 893	14	589 735	1	3 000	54	672 028
<b>celkem</b>	<b>41 815</b>	<b>68 126 005</b>	<b>5 975</b>	<b>7 565 095</b>	<b>37 490</b>	<b>50 706 759</b>	<b>4 324</b>	<b>17 419 246</b>	<b>21 519</b>	<b>28 187 644</b>	<b>11 317</b>	<b>24 821 213</b>
<b>rok 2005</b>												
Občané	51 026	72 068 812	1 827	2 158 203	46 625	61 365 208	4 401	10 703 603	31 890	43 877 605	14 780	22 572 451
Podnikatelské subjekty	1 323	25 624 119	4	47 879	781	11 400 521	540	14 223 599	607	3 767 178	550	14 016 528
Municipality	39	627 468	29	675 289	35	591 468	4	36 000	3	29 498	33	441 870
<b>celkem</b>	<b>52 388</b>	<b>98 320 399</b>	<b>1 860</b>	<b>3 181 371</b>	<b>47 441</b>	<b>73 357 197</b>	<b>4 945</b>	<b>24 963 202</b>	<b>32 500</b>	<b>47 674 281</b>	<b>15 363</b>	<b>37 030 849</b>
<b>rok 2006</b>												
Občané	67 344	100 839 687	1 066	1 468 032	61 784	91 890 850	5 560	8 948 837	44 083	65 642 127	18 109	28 818 108
Podnikatelské subjekty	1 807	39 407 635	0	0	1 143	22 982 470	664	16 422 165	5 105 339	24 841 776	206	9 460 520
Municipality	38	412 458	0	0	26	313 725	12	98 733	1	31 717	37	380 741
<b>celkem</b>	<b>69 189</b>	<b>140 659 780</b>	<b>1 066</b>	<b>1 468 032</b>	<b>62 953</b>	<b>115 190 045</b>	<b>6 226</b>	<b>25 469 735</b>	<b>44 740</b>	<b>70 779 183</b>	<b>19 091</b>	<b>54 040 625</b>
<b>rok 2007</b>												
Občané	83 344	143 288 921	224	240 610	76 180	130 034 564	7 164	12 254 357	54 492	95 829 329	20 724	35 094 410
Podnikatelské subjekty	2 383	41 485 900	0	0	1 718	17 465 889	665	24 020 011	6 723 344	21 642 063	199	13 120 493
Municipality	30	278 128	1	12 000	13	129 258	13	148 870	4	17 720	25	253 408
<b>celkem</b>	<b>85 757</b>	<b>184 052 949</b>	<b>225</b>	<b>252 610</b>	<b>77 915</b>	<b>147 629 711</b>	<b>7 842</b>	<b>26 423 238</b>	<b>65 108</b>	<b>102 570 393</b>	<b>22 321</b>	<b>55 989 881</b>
<b>rok 2008</b>												
Občané	67 330	120 090 320	1 677	1 693 610	56 066	99 097 063	8 431	14 830 114	36 872	68 197 887	13 753	23 856 758
Podnikatelské subjekty	2 119	64 733 752	0	0	1 089	23 897 056	841	40 385 000	5 26	12 962 355	1 111	33 806 733
Municipality	21	161 370	0	0	10	74 170	11	87 200	2	16 000	17	141 015
<b>celkem</b>	<b>69 470</b>	<b>184 985 352</b>	<b>1 677</b>	<b>1 693 610</b>	<b>57 165</b>	<b>123 108 289</b>	<b>9 283</b>	<b>25 202 314</b>	<b>37 400</b>	<b>81 176 242</b>	<b>14 881</b>	<b>57 804 506</b>
<b>rok 2009</b>												
Občané	44 251	73 851 478	994	1 303 427	39 385	65 900 887	4 273	6 806 681	26 626	45 051 514	9 619	16 900 791
Podnikatelské subjekty	932	15 341 422	0	0	626	5 061 594	284	10 342 310	351	2 855 406	506	6 884 639
Municipality	46	556 895	0	0	11	124 300	35	432 595	1	5 000	45	551 895
<b>celkem</b>	<b>45 229</b>	<b>89 749 795</b>	<b>994</b>	<b>1 303 427</b>	<b>40 022</b>	<b>71 084 781</b>	<b>4 592</b>	<b>17 481 586</b>	<b>26 978</b>	<b>47 911 920</b>	<b>10 170</b>	<b>24 337 325</b>
<b>rok 2010</b>												
Občané	50 775	84 772 855	1 066	1 399 069	45 390	75 739 089	4 732	7 958 769	29 361	48 103 815	10 187	18 397 097
Podnikatelské subjekty	1 256	10 924 915	0	0	989	5 526 614	252	5 343 943	319	2 745 389	872	5 538 602
Municipality	17	163 728	0	0	3	52 625	14	111 103	2	49 000	15	114 728
<b>celkem</b>	<b>52 048</b>	<b>95 861 498</b>	<b>1 066</b>	<b>1 399 069</b>	<b>46 382</b>	<b>81 317 328</b>	<b>4 998</b>	<b>13 413 815</b>	<b>29 682</b>	<b>50 898 404</b>	<b>11 074</b>	<b>24 050 427</b>
<b>rok 2011</b>												
Občané	71 088	119 077 140	391	499 777	64 306	107 906 433	5 820	9 498 632	40 604	66 247 465	13 466	25 401 507
Podnikatelské subjekty	1 623	22 007 129	0	0	1 300	9 048 060	292	12 888 036	411	6 670 799	1 086	9 604 165
Municipality	10	113 206	0	0	2	9 416	8	103 790	1	349	9	112 857
<b>celkem</b>	<b>72 721</b>	<b>141 197 475</b>	<b>391</b>	<b>499 777</b>	<b>65 608</b>	<b>116 963 911</b>	<b>6 130</b>	<b>22 400 458</b>	<b>41 016</b>	<b>73 918 613</b>	<b>14 581</b>	<b>35 118 529</b>
<b>celkem</b>												<b>33 160 333</b>

Pozn.: od roku 2009 se připojí do systému další hypoteční ústav, výchozí pozice byla dodatečně zahrnuta do r. 2008. Data jsou dostupná pouze za I. oddíl - 1. a 2. sloupec (hypoteční úvěry celkem), a III. oddíl, což ověřuje některé celkové součty  
Pramen: Hypoteční banky

Zdroj: MINISTERSTVO PRO MÍSTNÍ ROZVOJ Hypoteční úvěry (2002 – 2011) [online] MMR [2012-04-21] <http://www.mmr.cz/CMSPages/GetFile.aspx?guid=4c02780e-58ed-4497-a601-8561825377be>

**Příloha č. 2: Vývoj stavebního spoření v České republice za období 2001 - 2011**

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Nově uzavřené smlouvy o stavebním spoření	Počet	1 373 258	1 293 890	2 097 338	3 146 50	4 30 233	5 16 385	5 79 730	7 05 463	5 75 292	4 10 461
	Přrůstek (%)	23,1	-5,8	62,1	-85,0	36,7	20,0	12,3	21,7	-18,5	-23,0
Průměrná cílová částka u nově uzavřených smluv o stavebním spoření fyzickými osobami - občany	Objem (tis. Kč)	136,9	146,7	200,5	222,8	227,9	235,8	284,9	302,8	300,5	346,2
	Přrůstek (%)	-1,8	7,2	36,7	11,1	2,3	3,5	20,8	6,3	-2,7	15,2
Smlouvy o stavebním spoření ve fázi spoření <sup>1)</sup>	Počet	4 196 408	4 870 620	6 300 831	5 899 300	5 573 874	5 297 522	5 132 595	5 070 510	4 845 319	4 550 468
	Přrůstek (%)	22,5	16,1	29,4	-6,4	-5,5	-5,0	-3,1	-1,2	-2,8	-6,1
Reálně vyplacená státní podpora (v daném období)	Objem (mld. Kč)	9,313	11,059	13,261	15,337	16,086	15,772	14,976	14,220	11,743	10,729
	Přrůstek (%)	20,7	18,7	19,9	15,7	4,9	-2,0	-5,0	-5,0	-11,5	-8,6
Průměrná státní podpora přiznaná na smlouvu o stavebním spoření za příslušný rok	Objem (Kč)	2 956	3 138	3 159	3 256	3 242	3 173	3 090	2 927	n/a	n/a
	Přrůstek (%)	2,9	6,2	0,7	3,1	-0,4	-2,1	-2,6	-5,3	n/a	n/a
Naspořená částka <sup>1)</sup>	Objem (mld. Kč)	133,309	180,190	236,815	287,077	328,987	359,848	384,880	401,061	415,150	433,433
	Přrůstek (%)	20,8	35,2	31,4	21,2	14,6	9,4	7,0	4,2	3,5	0,8
Úvěry celkem <sup>1)</sup> v tom: ze stavebního spoření překlenovací <sup>2)</sup>	Počet	465 824	568 920	685 740	786 483	857 875	900 653	942 944	971 176	988 353	956 659
		346 145	420 929	488 850	549 698	582 867	587 501	580 352	569 870	565 485	552 999
Úvěry celkem <sup>1)</sup> v tom: ze stavebního spoření překlenovací <sup>2)</sup>	Přrůstek (%)	24,7	22,1	20,5	14,7	9,1	5,0	4,7	3,0	1,8	-3,7
	Objem (mld. Kč)	37,023	46,308	63,597	84,184	108,063	135,450	179,301	227,417	267,512	293,115
Úvěry celkem / naspořená částka		18,522	21,916	25,099	28,735	31,751	35,073	38,912	42,875	48,899	55,780
		18,501	24,392	38,498	55,449	76,312	100,377	140,389	184,542	218,613	237,335
	Přrůstek (%)	19,4	25,1	37,3	32,4	28,4	25,3	32,4	26,8	17,6	-0,1
	Poměr (%)	27,8	25,7	26,9	29,3	32,8	37,6	46,6	56,7	64,4	67,6

1) Stav ke konci období

2) Úvěry podle § 5 odst. 5 zákona č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření, ve znění pozdějších předpisů

Zdroj: MINISTERSTVO FINANČÍ *Vývoj stavebního spoření v České republice – ke dni 31. 12. 2011* [online] MF ČR [2012-04-21] Dostupné z:

[http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/xsl/ft\\_ukazatele\\_vyvoje\\_st\\_sporeni\\_68311.html](http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/xsl/ft_ukazatele_vyvoje_st_sporeni_68311.html)

**Příloha č. 3: Současné smlouvy – mladý bezdětný pár**

Zuzana

Stavební spoření – Raiffeisen Stavební spořitelna

- uzavření smlouvy: 21. 4. 2010
- cílová částka: 300 000,- Kč
- státní podpora: ANO
- úroková sazba z vkladů: 2 % p. a.
- úroková sazba z úvěru staveb. spoření: 4,9 % p. a.
- platba: 1 700,- Kč/ měs.
- konečný zůstatek (naspořeno) k roku 2011: 33 500,- Kč

Životní pojištění Spektrum – ČSOB pojišťovna

- uzavření smlouvy dne: 14. 1. 2008
- konec pojištění: 1. 2. 2045
- pojistná doba: 37
- trvalé následky úrazu s progresivním plněním: 100 000,- Kč
- tělesné poškození úrazem: 100 000,- Kč
- vážné onemocnění: 100 000,- Kč
- plná invalidity úrazem: 500 000,- Kč
- v případě úmrtí: 100 000,- Kč
- v případě dožití: 20 000,-
- platba: 600,- Kč

Tomáš

Stavební spoření – Modrá pyramida

- uzavření smlouvy: 20. 9. 2007
- cílová částka: 400 000,- Kč
- státní podpora: ANO
- úrok z vkladu: 2 % p. a.
- úrok z úvěru staveb. spoření: 5 % p. a.
- platba: 2 000,- Kč/ měs.
- konečný zůstatek (naspořeno) k roku 2011: 115 109,- Kč

### Životní pojištění – Perspektiva 4 BN a 7BN Kooperativa

- uzavření smlouvy dne: 1. 7. 2008 a 1. 3. 2011
- konec pojištění: 30. 6. 2058 a 28. 2. 2058
- pojistná doba: 50 let a 47 let
- trvalé následky úrazu s progresivním plněním 120 000,- Kč a 200 000,- Kč
- tělesné poškození úrazem 110 000,- Kč a 110 000,- Kč
- vážné onemocnění 100 000,- Kč a 200 000,- Kč
- plná invalidity úrazem 0,- Kč a 500 000,- Kč
- v případě úmrtí: 300 000,- Kč a 300 000,- Kč
- v případě dožití: 20 000,- Kč a 20 000,- Kč
- platba: 500,- Kč a 500,- Kč

### Penzijní připojištění – Penzijní fond České spořitelny

- uzavření smlouvy: 1. 11. 2007
- sjednané penze: starobní, výluhová, invalidní
- zůstatek z roku 2011: 17 025,- Kč
- platba: 300,- Kč

### Půjčka auto Renault Finance + Povinné ručení a havarijní – UNIQA pojišťovna, a. s.

- uzavření smlouvy: 1. 3. 2009
- výše úvěru: 129 950,-
- doba splácení: 60 měsíců
- RPSN: 17 %
- splátka: 4 079,- Kč

### Havarijní pojištění

- spoluúčast: 10%
- pojistná částka: 299 900,- Kč

### Povinné ručení

- věcná škoda 50 mil. Kč
- škody na zdraví: 60 mil. Kč

1

**Příloha č. 5: Splátkový kalendář hypotečního úvěru od mBanky**

Rok	Stav k	Počáteční stav	Úrok	Úmor	Konečný stav	Rok	Stav k	Počáteční stav	Úrok	Úmor	Konečný stav
1	31.5.2012	350 000	1 062	2 422	347 578	2	31.5.2013	320 441	972	2 512	317 929
1	30.6.2012	347 578	1 054	2 430	345 148	2	30.6.2013	317 929	964	2 520	315 409
1	31.7.2012	345 148	1 047	2 437	342 711	2	31.7.2013	315 409	957	2 527	312 881
1	31.8.2012	342 711	1 039	2 445	340 266	2	31.8.2013	312 881	949	2 535	310 346
1	30.9.2012	340 266	1 032	2 452	337 814	2	30.9.2013	310 346	941	2 543	307 804
1	31.10.2012	337 814	1 025	2 459	335 355	2	31.10.2013	307 804	934	2 550	305 253
1	30.11.2012	335 355	1 017	2 467	332 888	2	30.11.2013	305 253	926	2 558	302 695
1	31.12.2012	332 888	1 010	2 474	330 413	2	31.12.2013	302 695	918	2 566	300 129
1	31.1.2013	330 413	1 002	2 482	327 931	2	31.1.2014	300 129	910	2 574	297 555
1	28.2.2013	327 931	995	2 489	325 442	2	28.2.2014	297 555	902	2 582	294 974
1	31.3.2013	325 442	987	2 497	322 945	2	31.3.2014	294 974	895	2 589	292 385
1	30.4.2013	322 945	979	2 505	320 441	2	30.4.2014	292 385	887	2 597	289 787
3	31.5.2014	289 787	879	2 605	287 182	4	31.5.2015	258 000	783	2 701	255 298
3	30.6.2014	287 182	871	2 613	284 569	4	30.6.2015	255 298	774	2 710	252 588
3	31.7.2014	284 569	863	2 621	281 948	4	31.7.2015	252 588	766	2 718	249 870
3	31.8.2014	281 948	855	2 629	279 320	4	31.8.2015	249 870	758	2 726	247 144
3	30.9.2014	279 320	847	2 637	276 683	4	30.9.2015	247 144	750	2 734	244 410
3	31.10.2014	276 683	839	2 645	274 038	4	31.10.2015	244 410	741	2 743	241 667
3	30.11.2014	274 038	831	2 653	271 385	4	30.11.2015	241 667	733	2 751	238 916
3	31.12.2014	271 385	823	2 661	268 724	4	31.12.2015	238 916	725	2 759	236 157
3	31.1.2015	268 724	815	2 669	266 055	4	31.1.2016	236 157	716	2 768	233 389
3	28.2.2015	266 055	807	2 677	263 378	4	29.2.2016	233 389	708	2 776	230 613
3	31.3.2015	263 378	799	2 685	260 693	4	31.3.2016	230 613	699	2 785	227 828
3	30.4.2015	260 693	791	2 693	258 000	4	30.4.2016	227 828	691	2 793	225 035
5	31.5.2016	225 035	683	2 801	222 234	6	31.5.2017	190 851	579	2 905	187 946
5	30.6.2016	222 234	674	2 810	219 424	6	30.6.2017	187 946	570	2 914	185 032
5	31.7.2016	219 424	666	2 818	216 605	6	31.7.2017	185 032	561	2 923	182 109
5	31.8.2016	216 605	657	2 827	213 778	6	31.8.2017	182 109	552	2 932	179 178
5	30.9.2016	213 778	648	2 836	210 943	6	30.9.2017	179 178	543	2 941	176 237
5	31.10.2016	210 943	640	2 844	208 099	6	31.10.2017	176 237	535	2 949	173 288
5	30.11.2016	208 099	631	2 853	205 246	6	30.11.2017	173 288	526	2 958	170 329
5	31.12.2016	205 246	623	2 861	202 384	6	31.12.2017	170 329	517	2 967	167 362
5	31.1.2017	202 384	614	2 870	199 514	6	31.1.2018	167 362	508	2 976	164 385
5	28.2.2017	199 514	605	2 879	196 635	6	28.2.2018	164 385	499	2 985	161 400
5	31.3.2017	196 635	596	2 888	193 748	6	31.3.2018	161 400	490	2 994	158 405
5	30.4.2017	193 748	588	2 896	190 851	6	30.4.2018	158 405	480	3 004	155 402

Rok	Stav k	Počáteční stav	Úrok	Úmor	Konečný stav	Rok	Stav k	Počáteční stav	Úrok	Úmor	Konečný stav
7	31.5.2018	155 402	471	3 013	152 389	8	31.5.2019	118 641	360	3 124	115 517
7	30.6.2018	152 389	462	3 022	149 367	8	30.6.2019	115 517	350	3 134	112 383
7	31.7.2018	149 367	453	3 031	146 336	8	31.7.2019	112 383	341	3 143	109 240
7	31.8.2018	146 336	444	3 040	143 296	8	31.8.2019	109 240	331	3 153	106 087
7	30.9.2018	143 296	435	3 049	140 247	8	30.9.2019	106 087	322	3 162	102 925
7	31.10.2018	140 247	425	3 059	137 188	8	31.10.2019	102 925	312	3 172	99 753
7	30.11.2018	137 188	416	3 068	134 120	8	30.11.2019	99 753	303	3 181	96 572
7	31.12.2018	134 120	407	3 077	131 043	8	31.12.2019	96 572	293	3 191	93 380
7	31.1.2019	131 043	397	3 087	127 957	8	31.1.2020	93 380	283	3 201	90 180
7	28.2.2019	127 957	388	3 096	124 861	8	29.2.2020	90 180	274	3 210	86 969
7	31.3.2019	124 861	379	3 105	121 755	8	31.3.2020	86 969	264	3 220	83 749
7	30.4.2019	121 755	369	3 115	118 641	8	30.4.2020	83 749	254	3 230	80 519
9	31.5.2020	80 519	244	3 240	77 279	10	31.5.2021	40 986	124	3 360	37 627
9	30.6.2020	77 279	234	3 250	74 030	10	30.6.2021	37 627	114	3 370	34 257
9	31.7.2020	74 030	225	3 259	70 770	10	31.7.2021	34 257	104	3 380	30 877
9	31.8.2020	70 770	215	3 269	67 501	10	31.8.2021	30 877	94	3 390	27 486
9	30.9.2020	67 501	205	3 279	64 221	10	30.9.2021	27 486	83	3 401	24 086
9	31.10.2020	64 221	195	3 289	60 932	10	31.10.2021	24 086	73	3 411	20 675
9	30.11.2020	60 932	185	3 299	57 633	10	30.11.2021	20 675	63	3 421	17 253
9	31.12.2020	57 633	175	3 309	54 324	10	31.12.2021	17 253	52	3 432	13 822
9	31.1.2021	54 324	165	3 319	51 005	10	31.1.2022	13 822	42	3 442	10 380
9	28.2.2021	51 005	155	3 329	47 675	10	28.2.2022	10 380	31	3 453	6 927
9	31.3.2021	47 675	145	3 339	44 336	10	31.3.2022	6 927	21	3 463	3 464
9	30.4.2021	44 336	134	3 350	40 986	10	30.4.2022	3 464	11	3 464	0

Překlenovací úvěr		Úvěr ze stavebního spoření	
Výše PÚ	350 000,00 Kč	Datum získání ÚSS	1.2.2015
Akontace	0,00 Kč	Výše ÚSS	193 306,90 Kč
Doplatek akontace	0,00 Kč	Úhrada za poskytnutí	0,00 Kč
Úhrada za poskytnutí	3 500,00 Kč	Úhrady za vedení účtu	1 860,00 Kč
<b>Měsíční platby</b>	<b>3 010,00 Kč</b>	Úroková sazba	4,75%
z toho splátka úroků PÚ	1 888,00 Kč	<b>Měsíční platba</b>	<b>3 010,00 Kč</b>
z toho pravidelné spoření	1 122,00 Kč	z toho měsíční splátka	3 010,00 Kč
z toho úhrada za udržování pojištění	0,00 Kč	z toho úhrada za udržování pojištění	0
Datum získání PÚ	31.5.2012	<b>Doba splácení v měsících</b>	<b>75</b>
Měsíc poslední splátky úroku	31.1.2015	Na úrocích splaceno	30 469,50 Kč
<b>Doba PÚ v měsících</b>	<b>32</b>	Měsíc poslední splátky úroku	1.5.2021
Úroková sazba	6,35%		
Úhrada vedení účtu celkem	930,00 Kč		
Zaplaceno na úrocích celkem	60 416,00 Kč		
<b>Doplňující informace k úvěru</b>			
RPSN	6,67 % p.a.		
Celková částka splatná dlužníkem	449 855,50 Kč		
Počet pravidelných měsíčních plateb/splátek	107		
Doba trvání smlouvy o poskytnutí úvěru do	1.5.2021		



## Příloha č. 6: Přehled podílových fondů

Společnost	Název podílového fondu	Minimálně na 1. nákup	Minimální pravidelná invesice	Měna	Vstupní poplatek	Provozní náklady	Výkonnost za 12 měsíců	Horizont (v letech)
<b>AXA</b>	<i>CEE Akciový fond</i>	3000	500	CZK	0,00%	2,00%	3,17%	5 a více
	<i>Generace X</i>	0	1500	CZK	0,00%	0,00%	3,17%	5 a více
<b>Conseq</b>	<i>Akciový</i>	10000	2000	CZK	5,00%	1,15%	-23,43%	5 a více
	<i>Dluhopisový</i>	10000	2000	CZK	5,00%	1,00%	5,35%	3 - 5
	<i>Konzervativní</i>	10000	2000	CZK	5,00%	0,50%	2,08%	2 - 3
	<i>Horizont - vyvážené</i>	-	500	CZK	2,80%	0,50%	5,10%	10 a více
	<i>Horizont - růstové</i>	-	500	CZK	3,15%	0,50%	8,50%	10 a více
	<i>Horizont - vyvážené</i>	-	500	CZK	3,60%	0,50%	5,10%	min. 5
	<i>Horizont - růstové</i>	-	500	CZK	3,86%	0,50%	8,50%	min. 5
<b>ČP INVEST</b>	<i>Fond korporátních dluhopisů</i>	3000	500	CZK	0 - 1%	1,90%	3,17%	3 - 5
	<i>Směšený fond</i>	3000	500	CZK	0 - 4 %	2,00%	5,41%	5 a více
	<i>Fond globálních značek</i>	3000	500	CZK	0 - 4%	2,20%	2,50%	5 a více
	<i>Zlatý fond</i>	3000	500	CZK	0 - 4%	3,00%	-9,80%	5 a více
	<i>Fond nových ekonomik</i>	3000	500	CZK	0 - 4 %	2,20%	-12,70%	5 a více
<b>ČSOB</b>	<i>ČSOB bond mix</i>	5000	500	CZK	0,50%	1,00%	4,48%	3 - 5
	<i>KBC Master</i>	5000	500	CZK	1,50%	1,50%	0,11%	3 - 5
	<i>Akciový fond BRIK</i>	5000	500	CZK	2,50%	1,50%	-9,01%	5 a více
	<i>akciový mix</i>	5000	500	CZK	2,50%	2,00%	-0,44%	5 a více
	<i>Český Akciový (PX)</i>	5000	500	CZK	2,00%	1,00%	-	3 a více
	<i>Realitní mix</i>	5000	500	CZK	2,50%	1,50%	8,29%	3 - 5
<b>IKS - KB</b>	<i>Dluhopisový Plus</i>	5000	500	CZK	1,00%	1,30%	2,97%	2 - 3
	<i>Dluhopisový</i>	5000	500	CZK	1,00%	1,00%	5,15%	2
	<i>Akciový PLUS</i>	5000	500	CZK	2,20%	3,00%	-20,90%	5 a více
	<i>Akciový</i>	5000	500	CZK	2,00%	3,00%	-23,26%	5 a více

<b>Česká Spořitelna</b>	<i>Sporobond</i>	100	100	CZK	1,00%	0,90%	5,29%	3 - 5
	<i>Trendbond</i>	100	100	CZK	0,00%	1,50%	-16,00%	3 - 5
<b>ING</b>	<i>Multifond Aktiv V5</i>	500	500	CZK	0,00%	1,00%	-0,62%	3
	<i>Invest Emerging Markets</i>	500	500	CZK	3,80%	2,00%	-26,43%	5 a více
	<i>International Český fond obligací</i>	500	500	CZK	2,10%	1,00%	2,48%	3 - 5
<b>J&amp;T</b>	<i>Flexibilní dluhopisový</i>	300	300	CZK	3,00%	0,80%	3,84%	2 - 3
	<i>Perspektiva</i>	300	300	CZK	3,00%	2,00%	1,81%	3 - 5
	<i>Opportunity CZK</i>	300	300	CZK	5,00%	20% ze zisku	-22,01%	3 - 5

## Příloha č. 7: Vývoj investování – mladý bezdětný pár

Stav k	Vklad	Zúročený vklad	Vklad	Zúročený vklad	Celkem
	Akciový fond		Dluhopisový fond		
31.5.2013	33 600 Kč	34 864 Kč	14 400 Kč	14 637 Kč	49 500 Kč
31.5.2014	67 200 Kč	72 328 Kč	28 800 Kč	29 783 Kč	102 111 Kč
31.5.2015	100 800 Kč	112 588 Kč	43 200 Kč	45 456 Kč	158 043 Kč
31.5.2016	134 400 Kč	155 850 Kč	57 600 Kč	61 674 Kč	217 525 Kč
31.5.2017	168 000 Kč	202 340 Kč	72 000 Kč	78 457 Kč	280 798 Kč
31.5.2018	201 600 Kč	252 298 Kč	86 400 Kč	95 825 Kč	348 123 Kč
31.5.2019	235 200 Kč	305 983 Kč	100 800 Kč	113 796 Kč	419 780 Kč
31.5.2020	268 800 Kč	363 673 Kč	115 200 Kč	132 393 Kč	496 067 Kč
31.5.2021	302 400 Kč	425 667 Kč	129 600 Kč	151 638 Kč	577 305 Kč
31.5.2022	336 000 Kč	492 285 Kč	144 000 Kč	171 552 Kč	663 837 Kč
31.5.2023	369 600 Kč	563 873 Kč	158 400 Kč	192 159 Kč	756 032 Kč
31.5.2024	403 200 Kč	640 802 Kč	172 800 Kč	213 483 Kč	854 285 Kč
31.5.2025	436 800 Kč	723 469 Kč	187 200 Kč	235 550 Kč	959 019 Kč
31.5.2026	470 400 Kč	812 303 Kč	201 600 Kč	258 384 Kč	1 070 687 Kč
31.5.2027	504 000 Kč	907 764 Kč	216 000 Kč	282 013 Kč	1 189 778 Kč
31.5.2028	537 600 Kč	1 010 347 Kč	230 400 Kč	306 465 Kč	1 316 812 Kč
31.5.2029	571 200 Kč	1 120 582 Kč	244 800 Kč	331 768 Kč	1 452 349 Kč
31.5.2030	604 800 Kč	1 239 041 Kč	259 200 Kč	357 951 Kč	1 596 991 Kč
31.5.2031	638 400 Kč	1 366 336 Kč	273 600 Kč	385 045 Kč	1 751 381 Kč
31.5.2032	672 000 Kč	1 503 128 Kč	288 000 Kč	413 083 Kč	1 916 211 Kč
31.5.2033	705 600 Kč	1 650 124 Kč	302 400 Kč	442 096 Kč	2 092 220 Kč
31.5.2034	739 200 Kč	1 808 087 Kč	316 800 Kč	472 119 Kč	2 280 206 Kč
31.5.2035	772 800 Kč	1 977 833 Kč	331 200 Kč	503 187 Kč	2 481 020 Kč
31.5.2036	806 400 Kč	2 160 242 Kč	345 600 Kč	535 336 Kč	2 695 578 Kč
31.5.2037	840 000 Kč	2 356 259 Kč	360 000 Kč	568 604 Kč	2 924 863 Kč
31.5.2038	873 600 Kč	2 566 899 Kč	374 400 Kč	603 030 Kč	3 169 929 Kč
31.5.2039	902 400 Kč	2 788 272 Kč	393 600 Kč	643 532 Kč	3 431 804 Kč
31.5.2040	926 400 Kč	3 021 178 Kč	417 600 Kč	681 394 Kč	3 702 572 Kč
31.5.2041	945 600 Kč	3 266 479 Kč	446 400 Kč	734 382 Kč	4 000 861 Kč
31.5.2042	960 000 Kč	3 525 099 Kč	480 000 Kč	792 496 Kč	4 317 594 Kč
31.5.2043	969 600 Kč	3 798 031 Kč	518 400 Kč	859 108 Kč	4 657 139 Kč
31.5.2044	974 400 Kč	4 086 343 Kč	561 600 Kč	932 917 Kč	5 019 261 Kč
31.5.2045	974 400 Kč	4 391 183 Kč	609 600 Kč	1 014 175 Kč	5 405 357 Kč

Spořicí účet - Air Bank					
	Vklad	Zúročený vklad		Vklad	Zúročený vklad
<b>31.5.2012</b>	41 000 Kč	41 098 Kč	<b>30.11.2014</b>	75 098 Kč	75 277 Kč
<b>30.6.2012</b>	42 098 Kč	42 198 Kč	<b>31.12.2014</b>	76 277 Kč	76 459 Kč
<b>31.7.2012</b>	43 198 Kč	43 301 Kč	<b>31.1.2015</b>	77 459 Kč	77 644 Kč
<b>31.8.2012</b>	44 301 Kč	44 407 Kč	<b>28.2.2015</b>	78 644 Kč	78 832 Kč
<b>30.9.2012</b>	45 407 Kč	45 515 Kč	<b>31.3.2015</b>	79 832 Kč	80 022 Kč
<b>31.10.2012</b>	46 515 Kč	46 626 Kč	<b>30.4.2015</b>	81 022 Kč	81 215 Kč
<b>30.11.2012</b>	47 626 Kč	47 740 Kč	<b>31.5.2015</b>	82 215 Kč	82 411 Kč
<b>31.12.2012</b>	48 740 Kč	48 856 Kč	<b>30.6.2015</b>	83 411 Kč	83 610 Kč
<b>31.1.2013</b>	49 856 Kč	49 975 Kč	<b>31.7.2015</b>	84 610 Kč	84 812 Kč
<b>28.2.2013</b>	50 975 Kč	51 096 Kč	<b>31.8.2015</b>	85 812 Kč	86 017 Kč
<b>31.3.2013</b>	52 096 Kč	52 221 Kč	<b>30.9.2015</b>	87 017 Kč	87 224 Kč
<b>30.4.2013</b>	53 221 Kč	53 348 Kč	<b>31.10.2015</b>	88 224 Kč	88 435 Kč
<b>31.5.2013</b>	54 348 Kč	54 477 Kč	<b>30.11.2015</b>	89 435 Kč	89 648 Kč
<b>30.6.2013</b>	55 477 Kč	55 610 Kč	<b>31.12.2015</b>	90 648 Kč	90 864 Kč
<b>31.7.2013</b>	56 610 Kč	56 745 Kč	<b>31.1.2016</b>	91 864 Kč	92 083 Kč
<b>31.8.2013</b>	57 745 Kč	57 882 Kč	<b>29.2.2016</b>	93 083 Kč	93 305 Kč
<b>30.9.2013</b>	58 882 Kč	59 023 Kč	<b>31.3.2016</b>	94 305 Kč	94 530 Kč
<b>31.10.2013</b>	60 023 Kč	60 166 Kč	<b>30.4.2016</b>	95 530 Kč	95 758 Kč
<b>30.11.2013</b>	61 166 Kč	61 312 Kč	<b>31.5.2016</b>	96 758 Kč	96 989 Kč
<b>31.12.2013</b>	62 312 Kč	62 460 Kč	<b>30.6.2016</b>	97 989 Kč	98 222 Kč
<b>31.1.2014</b>	63 460 Kč	63 612 Kč	<b>31.7.2016</b>	99 222 Kč	99 459 Kč
<b>28.2.2014</b>	64 612 Kč	64 766 Kč	<b>31.8.2016</b>	100 459 Kč	100 699 Kč
<b>31.3.2014</b>	65 766 Kč	65 923 Kč	<b>30.9.2016</b>	101 699 Kč	101 941 Kč
<b>30.4.2014</b>	66 923 Kč	67 082 Kč	<b>31.10.2016</b>	102 941 Kč	103 187 Kč
<b>31.5.2014</b>	68 082 Kč	68 245 Kč	<b>30.11.2016</b>	104 187 Kč	104 435 Kč
<b>30.6.2014</b>	69 245 Kč	69 410 Kč	<b>31.12.2016</b>	105 435 Kč	105 687 Kč
<b>31.7.2014</b>	70 410 Kč	70 578 Kč	<b>31.1.2017</b>	106 687 Kč	106 941 Kč
<b>31.8.2014</b>	71 578 Kč	71 748 Kč	<b>28.2.2017</b>	107 941 Kč	108 199 Kč
<b>30.9.2014</b>	72 748 Kč	72 922 Kč	<b>31.3.2017</b>	109 199 Kč	109 459 Kč
<b>31.10.2014</b>	73 922 Kč	74 098 Kč	<b>30.4.2017</b>	110 459 Kč	110 722 Kč

**Příloha č. 8: Možnosti kombinace renty**

Stav k	Roční úrok z AF	Měsíční renta		Roční úroky z DIF	Měsíční renta	
31.5.2040	232 907 Kč	19 409 Kč		37 861 Kč	3 155 Kč	
31.5.2041	227 926 Kč	18 994 Kč		51 670 Kč	4 306 Kč	
31.5.2042	222 946 Kč	18 579 Kč		54 952 Kč	4 579 Kč	
31.5.2043	217 965 Kč	18 164 Kč		61 428 Kč	5 119 Kč	
31.5.2044	212 985 Kč	17 749 Kč		66 307 Kč	5 526 Kč	
	Rozložení renty	Měsíční renta	+ penzijní připojištění	Rozložení renty	Měsíční renta	+ penzijní připojištění
	15 let	22 280 Kč	27 216 Kč	15 let	28 366 Kč	33 302 Kč
	20 let	16 710 Kč	20 412 Kč	20 let	21 275 Kč	24 977 Kč
	25 let	13 368 Kč	16 330 Kč	25 let	17 020 Kč	19 981 Kč
	30 let	11 140 Kč	13 608 Kč	30 let	14 183 Kč	16 651 Kč

Stav k	AF	DIF	Celkem	AF	DIF	Celkem
31.5.2045	2 996 276 Kč	1 014 175 Kč	<b>4 010 450 Kč</b>	4 391 183 Kč	714 718 Kč	<b>5 105 901 Kč</b>

Rozložení renty	Měsíční renta	+ penzijní připojištění	Renta z penzijního připojištění
15 let	30 030 Kč	34 966 Kč	4 936 Kč
20 let	22 522 Kč	26 224 Kč	3 702 Kč
25 let	18 018 Kč	20 979 Kč	2 962 Kč
30 let	15 015 Kč	17 483 Kč	2 468 Kč

AF	DF	Celkem
4 391 183 Kč	1 014 175 Kč	<b>5 405 357 Kč</b>

### **Příloha č. 9: Současné smlouvy – pár ve středním věku**

Stavební spoření a zároveň čerpání překlenovacího úvěru – Raiffaisen Stavební spořitelna

- uzavření smlouvy: 21. 7. 2004
- cílová částka: 150 000 Kč
- státní podpora: ANO
- úrok z vkladu: 2 % p. a.
- úroková sazby z překlenovacího úvěru: 7,4 % p. a.
- úrok z úvěru stav. spoření: 4,9 % p. a.
- platba: 1 250,- Kč/ měs.
- U této smlouvy je sjednán překlenovací úvěr ve výši 150 000 Kč.
- konečný zůstatek: 46 546,- Kč

Povinné ručení – Wüstenrot pojišťovna a. s.

- počátek smlouvy: 15. 6. 2009
- limit plnění škody zdraví: 70 mil. Kč
- limit plnění škody na majetku: 70 mil. Kč
- spoluúčast: 10 %
- platba: 1 968,- Kč pololetně

Pojištění rodinného domu a domácnosti – Kooperativa

- platba 3 899,- Kč ročně

Stavební spoření a zároveň překlenovací úvěr Trend – Stavební spořitelna České spořitelny

- uzavření smlouvy: 23. 2. 2006
- cílová částka: 100 000,- Kč
- státní podpora: ANO
- úrok z vkladu: 2 % p. a.
- úroková sazby z překlenovacího úvěru: 5,97% p. a.
- úrok z úvěru stav. spoření: 4,75 % p. a.
- platba: 550,- Kč/ měs.
- konečný zůstatek (úvěr) k roku 2011: 49 061,- Kč

### Životní pojištění Flexi – Pojišťovna České spořitelny

- uzavření smlouvy dne: 1. 3. 2012
- konec pojištění: 20. 4. 2035
- pojistná doba: 23 let
- trvalé následky úrazu s progresivním plněním: 250 000,- Kč
- v případě úmrtí: 250 000,- Kč
- pojištění pracovní neschopnosti od 15. dne: 300,- Kč/den
- platba: 1 045,- Kč

**Příloha č. 9: Vývoj penzijních fondů u páru ve středním věku**

<b>Allianz PF</b>							
<i><b>Paní Jana</b></i>				<i><b>Pan Petr</b></i>			
	<i>Roční příspěvek</i>	<i>Státní podpora</i>	<i>Celkem</i>		<i>Roční příspěvek</i>	<i>Státní podpora</i>	<i>Celkem</i>
<b>31.12.2012</b>	8000	1200	9 476	<b>31.12.2012</b>	8000	1200	9 476
<b>31.12.2013</b>	18000	2760	31 143	<b>31.12.2013</b>	18000	2760	31 143
<b>31.12.2014</b>	18000	2760	53 460	<b>31.12.2014</b>	18000	2760	53 460
<b>31.12.2015</b>	18000	2760	76 447	<b>31.12.2015</b>	18000	2760	76 447
<b>31.12.2016</b>	18000	2760	100 123	<b>31.12.2016</b>	18000	2760	100 123
<b>31.12.2017</b>	18000	2760	124 509	<b>31.12.2017</b>	18000	2760	124 509
<b>31.12.2018</b>	18000	2760	149 628	<b>31.12.2018</b>	18000	2760	149 628
<b>31.12.2019</b>	18000	2760	175 499	<b>31.12.2019</b>	18000	2760	175 499
<b>31.12.2020</b>	18000	2760	202 147	<b>31.12.2020</b>	18000	2760	202 147
<b>31.12.2021</b>	18000	2760	229 594	<b>31.12.2021</b>	18000	2760	229 594
<b>31.12.2022</b>	18000	2760	257 865	<b>31.12.2022</b>	18000	2760	257 865
<b>31.12.2023</b>	18000	2760	286 984	<b>31.12.2023</b>	18000	2760	286 984
<b>31.5.2024</b>	7500	1150	304 503	<b>31.12.2024</b>	18000	3000	317 223
				<b>31.3.2025</b>	4500	690	332 085



**Příloha č. 11: Vývoj investování – pár ve středním věku**

<b>ČSOB bond mix</b>					
<b>Stav k</b>	<b>Vklad</b>	<b>Zúročený vklad</b>	<b>Stav k</b>	<b>Vklad</b>	<b>Zúročený vklad</b>
<b>31.5.2012</b>	3 000 Kč	3 007 Kč	<b>30.11.2014</b>	106 978 Kč	107 233 Kč
<b>30.6.2012</b>	6 007 Kč	6 021 Kč	<b>31.12.2014</b>	110 733 Kč	110 997 Kč
<b>31.7.2012</b>	9 021 Kč	9 043 Kč	<b>31.1.2015</b>	114 497 Kč	114 770 Kč
<b>31.8.2012</b>	12 043 Kč	12 072 Kč	<b>28.2.2015</b>	118 270 Kč	118 552 Kč
<b>30.9.2012</b>	15 072 Kč	15 108 Kč	<b>31.3.2015</b>	122 052 Kč	122 343 Kč
<b>31.10.2012</b>	18 108 Kč	18 151 Kč	<b>30.4.2015</b>	125 843 Kč	124 882 Kč
<b>30.11.2012</b>	21 151 Kč	21 201 Kč	<b>31.5.2015</b>	128 382 Kč	128 688 Kč
<b>31.12.2012</b>	24 201 Kč	24 259 Kč	<b>30.6.2015</b>	132 188 Kč	132 504 Kč
<b>31.1.2013</b>	27 759 Kč	27 825 Kč	<b>31.7.2015</b>	136 004 Kč	136 328 Kč
<b>28.2.2013</b>	31 325 Kč	31 400 Kč	<b>31.8.2015</b>	139 828 Kč	140 161 Kč
<b>31.3.2013</b>	34 900 Kč	34 983 Kč	<b>30.9.2015</b>	143 661 Kč	144 004 Kč
<b>30.4.2013</b>	38 483 Kč	38 189 Kč	<b>31.10.2015</b>	147 504 Kč	147 856 Kč
<b>31.5.2013</b>	41 689 Kč	41 789 Kč	<b>30.11.2015</b>	151 356 Kč	151 717 Kč
<b>30.6.2013</b>	45 289 Kč	45 397 Kč	<b>31.12.2015</b>	155 217 Kč	155 587 Kč
<b>31.7.2013</b>	48 897 Kč	49 013 Kč	<b>31.1.2016</b>	159 087 Kč	159 466 Kč
<b>31.8.2013</b>	52 513 Kč	52 639 Kč	<b>29.2.2016</b>	162 966 Kč	163 355 Kč
<b>30.9.2013</b>	56 139 Kč	56 272 Kč	<b>31.3.2016</b>	166 855 Kč	167 253 Kč
<b>31.10.2013</b>	59 772 Kč	59 915 Kč	<b>30.4.2016</b>	170 753 Kč	169 449 Kč
<b>30.11.2013</b>	63 415 Kč	63 566 Kč	<b>31.5.2016</b>	172 949 Kč	173 361 Kč
<b>31.12.2013</b>	67 066 Kč	67 226 Kč	<b>30.6.2016</b>	176 861 Kč	177 283 Kč
<b>31.1.2014</b>	70 726 Kč	70 895 Kč	<b>31.7.2016</b>	180 783 Kč	181 214 Kč
<b>28.2.2014</b>	74 395 Kč	74 572 Kč	<b>31.8.2016</b>	184 714 Kč	185 155 Kč
<b>31.3.2014</b>	78 072 Kč	78 258 Kč	<b>30.9.2016</b>	188 655 Kč	189 105 Kč
<b>30.4.2014</b>	81 758 Kč	81 134 Kč	<b>31.10.2016</b>	192 605 Kč	193 064 Kč
<b>31.5.2014</b>	84 634 Kč	84 836 Kč	<b>30.11.2016</b>	196 564 Kč	197 033 Kč
<b>30.6.2014</b>	88 336 Kč	88 546 Kč	<b>31.12.2016</b>	200 533 Kč	201 011 Kč
<b>31.7.2014</b>	92 046 Kč	92 266 Kč	<b>31.1.2017</b>	204 511 Kč	204 999 Kč
<b>31.8.2014</b>	95 766 Kč	95 994 Kč	<b>28.2.2017</b>	208 499 Kč	208 996 Kč
<b>30.9.2014</b>	99 494 Kč	99 732 Kč	<b>31.3.2017</b>	212 496 Kč	213 003 Kč
<b>31.10.2014</b>	103 232 Kč	103 478 Kč	<b>30.4.2017</b>	216 503 Kč	214 849 Kč

J & T Flexibilní dluhopisový					
Stav k	Vklad	Zúročený vklad	Stav k	Vklad	Zúročený vklad
31.5.2012	1 000 Kč	1 003 Kč	31.5.2013	37 466 Kč	37 584 Kč
30.6.2012	3 803 Kč	3 815 Kč	30.6.2013	40 884 Kč	41 012 Kč
31.7.2012	6 615 Kč	6 636 Kč	31.7.2013	44 312 Kč	44 452 Kč
31.8.2012	9 436 Kč	9 466 Kč	31.8.2013	47 752 Kč	47 902 Kč
30.9.2012	12 266 Kč	12 304 Kč	30.9.2013	51 202 Kč	51 363 Kč
31.10.2012	15 104 Kč	15 152 Kč	31.10.2013	54 663 Kč	54 835 Kč
30.11.2012	17 952 Kč	18 008 Kč	30.11.2013	58 135 Kč	58 318 Kč
31.12.2012	20 808 Kč	20 874 Kč	31.12.2013	61 618 Kč	61 811 Kč
31.1.2013	24 174 Kč	24 250 Kč	31.1.2014	65 111 Kč	65 316 Kč
28.2.2013	27 550 Kč	27 636 Kč	28.2.2014	68 616 Kč	68 832 Kč
31.3.2013	30 936 Kč	31 034 Kč	31.3.2014	72 132 Kč	72 359 Kč
30.4.2013	34 334 Kč	34 166 Kč	30.4.2014	75 659 Kč	75 290 Kč
31.5.2014	78 590 Kč	78 837 Kč	31.5.2015	120 951 Kč	121 331 Kč
30.6.2014	82 137 Kč	82 395 Kč	30.6.2015	124 631 Kč	125 023 Kč
31.7.2014	85 695 Kč	85 965 Kč	31.7.2015	128 323 Kč	128 727 Kč
31.8.2014	89 265 Kč	89 545 Kč	31.8.2015	132 027 Kč	132 442 Kč
30.9.2014	92 845 Kč	93 137 Kč	30.9.2015	135 742 Kč	136 169 Kč
31.10.2014	96 437 Kč	96 741 Kč	31.10.2015	139 469 Kč	139 908 Kč
30.11.2014	100 041 Kč	100 355 Kč	30.11.2015	143 208 Kč	143 658 Kč
31.12.2014	103 655 Kč	103 981 Kč	31.12.2015	146 958 Kč	147 420 Kč
31.1.2015	107 281 Kč	107 619 Kč	31.1.2016	150 720 Kč	151 194 Kč
28.2.2015	110 919 Kč	111 268 Kč	29.2.2016	154 494 Kč	154 980 Kč
31.3.2015	114 568 Kč	114 928 Kč	31.3.2016	158 280 Kč	158 778 Kč
30.4.2015	118 228 Kč	117 651 Kč	30.4.2016	162 078 Kč	161 287 Kč
31.5.2016	164 587 Kč	165 105 Kč	31.5.2017	209 536 Kč	210 195 Kč
30.6.2016	168 405 Kč	168 934 Kč	30.6.2017	213 495 Kč	214 166 Kč
31.7.2016	172 234 Kč	172 776 Kč	31.7.2017	217 466 Kč	218 150 Kč
31.8.2016	176 076 Kč	176 630 Kč	31.8.2017	221 450 Kč	222 147 Kč
30.9.2016	179 930 Kč	180 495 Kč	30.9.2017	225 447 Kč	226 156 Kč
31.10.2016	183 795 Kč	184 374 Kč	31.10.2017	229 456 Kč	230 178 Kč
30.11.2016	187 674 Kč	188 264 Kč	30.11.2017	233 478 Kč	234 212 Kč
31.12.2016	191 564 Kč	192 166 Kč	31.12.2017	237 512 Kč	238 259 Kč
31.1.2017	195 466 Kč	196 081 Kč	31.1.2018	241 559 Kč	242 318 Kč
28.2.2017	199 381 Kč	200 008 Kč	28.2.2018	245 618 Kč	246 391 Kč
31.3.2017	203 308 Kč	203 947 Kč	31.3.2018	249 691 Kč	250 476 Kč
30.4.2017	207 247 Kč	206 236 Kč	30.4.2018	253 776 Kč	252 538 Kč

J & T Flexibilní dluhopisový					
Stav k	Vklad	Zúročený vklad	Stav k	Vklad	Zúročený vklad
<i>31.5.2018</i>	255 838 Kč	256 642 Kč	<i>31.5.2019</i>	303 533 Kč	304 487 Kč
<i>30.6.2018</i>	259 942 Kč	260 760 Kč	<i>30.6.2019</i>	307 787 Kč	308 755 Kč
<i>31.7.2018</i>	264 060 Kč	264 890 Kč	<i>31.7.2019</i>	312 055 Kč	313 037 Kč
<i>31.8.2018</i>	268 190 Kč	269 034 Kč	<i>31.8.2019</i>	316 337 Kč	317 332 Kč
<i>30.9.2018</i>	272 334 Kč	273 190 Kč	<i>30.9.2019</i>	320 632 Kč	321 640 Kč
<i>31.10.2018</i>	276 490 Kč	277 360 Kč	<i>31.10.2019</i>	324 940 Kč	325 962 Kč
<i>30.11.2018</i>	280 660 Kč	281 543 Kč	<i>30.11.2019</i>	329 262 Kč	330 298 Kč
<i>31.12.2018</i>	284 843 Kč	285 738 Kč	<i>31.12.2019</i>	333 598 Kč	334 647 Kč
<i>31.1.2019</i>	289 038 Kč	289 947 Kč	<i>31.1.2020</i>	337 947 Kč	339 010 Kč
<i>28.2.2019</i>	293 247 Kč	294 170 Kč	<i>29.2.2020</i>	342 310 Kč	343 386 Kč
<i>31.3.2019</i>	297 470 Kč	298 405 Kč	<i>31.3.2020</i>	346 686 Kč	347 776 Kč
<i>30.4.2019</i>	301 705 Kč	300 233 Kč	<i>30.4.2020</i>	351 076 Kč	349 363 Kč
<i>31.5.2020</i>	352 663 Kč	353 772 Kč	<i>31.5.2021</i>	403 272 Kč	404 540 Kč
<i>30.6.2020</i>	357 072 Kč	358 195 Kč	<i>30.6.2021</i>	407 840 Kč	409 123 Kč
<i>31.7.2020</i>	361 495 Kč	362 632 Kč	<i>31.7.2021</i>	412 423 Kč	413 720 Kč
<i>31.8.2020</i>	365 932 Kč	367 083 Kč	<i>31.8.2021</i>	417 020 Kč	418 332 Kč
<i>30.9.2020</i>	370 383 Kč	371 548 Kč	<i>30.9.2021</i>	421 632 Kč	422 958 Kč
<i>31.10.2020</i>	374 848 Kč	376 027 Kč	<i>31.10.2021</i>	426 258 Kč	427 598 Kč
<i>30.11.2020</i>	379 327 Kč	380 520 Kč	<i>30.11.2021</i>	430 898 Kč	432 253 Kč
<i>31.12.2020</i>	383 820 Kč	385 027 Kč	<i>31.12.2021</i>	435 553 Kč	436 923 Kč
<i>31.1.2021</i>	388 327 Kč	389 548 Kč	<i>31.1.2022</i>	440 223 Kč	441 608 Kč
<i>28.2.2021</i>	392 848 Kč	394 084 Kč	<i>28.2.2022</i>	444 908 Kč	446 307 Kč
<i>31.3.2021</i>	397 384 Kč	398 633 Kč	<i>31.3.2022</i>	449 607 Kč	451 021 Kč
<i>30.4.2021</i>	401 933 Kč	399 972 Kč	<i>30.4.2022</i>	454 321 Kč	452 104 Kč